



DENGE YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK – 31 ARALIK 2013

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1) GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem	: 01.01.2013 – 31.12.2013
Şirketin Unvanı	: Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi
Ticaret Sicili Numarası	: 634640
Merkez Adresi	: Levent Cad. No:49 34330 Levent, Beşiktaş-İstanbul
İletişim Bilgileri	: Tel : (0212) 283 0017 Faks: (0212) 283 0018 E-Posta: info@dengeholding.com.tr Web: www.dengeholding.com.tr

Yönetim Kurulu'nun 11.12.2013 tarihinde Yönetim Kurulu kararı ile "Beyaz Karanfil Sok. No:14, 34330 Levent, Beşiktaş-İstanbul" olan Şirket Merkezi adresinin "Levent Cad. No:49, 34330 Levent, Beşiktaş-İstanbul" olarak değiştirilmiş, Şirket 11.12.2013 tarihi itibarıyla yeni adresinde faaliyet göstermeye başlamıştır.

A) ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a) Sermayesi

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.01.2012 tarih ve 1132 sayılı izniyle bu sisteme geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL (Elli milyon Türk Lirası) olup her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) itibarıyla değerinde 50.000.000 (Elli milyon) paya bölünmüştür.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 8.000.000 TL (Sekiz milyon Türk Lirası) olup, muvazaadan arı şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) kıymetinde 8.000.000 (Sekiz milyon) paya bölünmüş olup, 996.000 adet pay A Grubu ve nama yazılı ve 7.004.000 adet pay B Grubu ve hamiline yazılıdır.

Her bir A grubu payın Genel Kurul toplantılarında 15 oy, beher B grubu payın ise 1 oy hakkı vardır. Esas sözleşmeye göre A grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde ve oy hakkının kullanımında imtiyazlıdır.

b) Ortaklık Yapısı

Şirketin, 31.12.2013 tarihi itibarıyla, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Grup	Nama/Hamiline	Sermaye Payı	
			Son Durum	
			(TL)	(%)
Recep Ali KEYDAL	A	Nama	996,000	12.45
Recep Ali KEYDAL	B	Hamiline	3,999,400	49.99
Ayhan YILMAZ	B	Hamiline	1,150	0.01
C.Tayyar ÖZERDEM*	B	Hamiline	1,150	0.01
Ali Yalın TUNA	B	Hamiline	1,150	0.01
R. Cengiz MALİKİ	B	Hamiline	1,150	0.01
Halka Açık	B	Hamiline	3,000,000	37.50
Toplam			8,000,000	100.00

* C.Tayyar ÖZERDEM Şirketimiz sermayesinde sahibi bulunduğu 1.150.-TL nominal değerli hisse senetlerini 03.02.2014 tarihinde Şirket ortaklarından Recep Ali KEYDAL'a devretmiştir.

Yönetim Kurulu'nun 15.02.2012 tarih ve 2012/7 sayılı kararı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.07.2012 tarih ve 76/605 sayılı kayda alma belgesi ile Şirketin çıkarılmış sermayesi mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak 5.000.000 TL'den 8.000.000 TL'ye çıkarılmış, sermaye artırımına ilişkin izahname 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak 20.07.2012 tarihinde tescil edilmiş, 25.07.2012 tarih ve

8119 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan olunmuş; ihraç edilen 3.000.000 TL nominal değerli paylar 26-27 Temmuz 2012 tarihlerinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) Birincil Piyasa'da "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemiyle pay başına 3.35 TL fiyattan halka arz edilmiş, sermaye artırımını tamamlanmıştır.

10.09.2012 tarih ve 2119 numaralı "Sermaye Piyasası Kurulu Kayıtlı Sermaye Sistemine Tabi Bulunan Anonim Ortaklıklarca Yapılan Sermaye Artırımının Tamamlanmasına İlişkin Belge" ve ilgili Yönetim Kurulu kararı 02 Ekim 2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğüne tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan olunmuştur.

Bu işlemlerden sonra Şirketimizin halka açıklık oranı %37.5 olmuştur.

c) Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Hesap dönemi içinde Şirketin sermaye ve ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

d) Şirket Paylarının İşlem Gördüğü Pazar

26-27 Temmuz 2012 tarihlerinde halka arz edilen 3.000.000 TL nominal değerli paylar, 2 Ağustos 2012 tarihinde BIST Gelişen İşletmeler Piyasası'nda "Piyasa Yapıcı Sürekli Müzayede Yöntemi" ile işlem görmeye başlamıştır.

05.08.2013 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem gören Şirket paylarının II. Ulusal Pazar'da işlem görebilmesini teminen Borsa İstanbul A.Ş.'ne başvuruda bulunulmuş, başvurumuzun uygun görülmediği Borsa İstanbul A.Ş.'nin 26 Aralık 2013 tarihli yazısı ile tarafımıza bildirilmiştir.

B) İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

a) İmtiyazlı Pay Miktarı

Şirketin 8.000.000.-TL'lik sermayesinin 996.000 TL'si imtiyazlı A Grubu hisselerden, kalanı B Grubu hisselerden oluşmaktadır.

b) İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama:

Her bir A grubu payın Genel Kurul toplantılarında 15 oy, beher B grubu payın ise 1 oy hakkı vardır. Esas sözleşmeye göre A grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde ve oy hakkının kullanımında imtiyazlıdır.

Şirket Esas Sözleşmesinde, kardan pay alma konusunda imtiyazlı hisse, kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulamasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır.

C) ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a) Şirketin Yönetim Organı ve Üst Düzey Yöneticileri

Şirketin yönetim organı 5 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

Yönetim Kurulu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Şöyle ki; Yönetim Kurulu üyelerinden dördünün (4 Üye) (A) Grubu, birinin (B) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üçer yıllık süreler için seçilirler.

02.02.2012 tarihli Genel Kurul kararı ile Yönetim Kurulu üyeliklerine, 3 yıl süre ile görev yapmak üzere; Recep Ali KEYDAL, Ayhan YILMAZ, Cafer Tayyar ÖZERDEM, Ruşen Cengiz MALİKİ ve Ali Yalın TUNA seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu 02.12.2012 tarih 5 sayılı toplantısında yapılan vazife taksimi ile Yönetim Kurulu Başkanı olarak Recep Ali KEYDAL'ı, Başkan Vekili olarak ise Ayhan YILMAZ'ı belirlemiştir.

Yönetim Kurulu Üyesi Ruşen Cengiz MALİKİ'nin istifası 23.11.2012 tarih, 2012//20 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında kabul etmiş, aynı sayılı toplantıda Yönetim Kurulu üyeliği görevine ilk Genel Kurula kadar görev

yapmak üzere Devrim KARACAN seçilmiştir. Devrim KARACAN'ın Yönetim Kurulu üyeliği 30.05.2013 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanmıştır.

Cafer Tayyar ÖZERDEM Şirket'in Genel Müdürü ve Ali Yalın TUNA Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı Ali Yalın TUNA'nın istifası 05.02.2014 tarih, 2014//01 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilmiş, aynı sayılı toplantıda Yönetim Kurulu üyeliği görevine Yönetim Kurulu'nun kalan görev Hasan KEYDAL seçilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerinin özgeçmişleri aşağıda sunulmuştur:

Recep Ali KEYDAL-Yönetim Kurulu Başkanı

Yönetim Kurulu Başkanı Recep Ali KEYDAL 1997-2005 yılları arasında çeşitli şirketlerde ortak ve yönetici ortak olarak görev yaptıktan sonra 2005 yılından itibaren girişimlerini bugünkü unvanı ile DNG Dış Ticaret A.Ş.'nde sürdürmeye başlamıştır.

Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin kuruluşundan itibaren Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanlığını üstlenen Recep Ali KEYDAL; aynı zamanda DNG Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Borlease Otomotiv A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı ve Toma Finance Ltd Direktörü olarak görevlerini sürdürmektedir.

Recep Ali KEYDAL'ın Uluslararası Ekonomik İlişkiler dalında lisans derecesine sahip bulunmaktadır.

Ayhan YILMAZ-Başkan Vekili

25 Haziran 1961'de Ordu Aybastı'da doğdu. Bakû Odlar Yurdu Üniversitesi İktisat Bölümü'nü bitirdi. Uzun yıllar Fransa'da ticaretle uğraşan Ayhan YILMAZ değişik sivil toplum kuruluşlarında Başkan olarak görev aldı.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nda Bakan Danışmanlığı görevinde bulunan ve Türkiye Büyük Millet Meclisi 23. Dönem Ordu Milletvekili olan Ayhan Yılmaz, çok iyi düzeyde Fransızca bilmektedir.

Ayhan YILMAZ Denge Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na 2012 yılı Şubat ayında katılmıştır.

C.Tayyar ÖZERDEM-Üye ve Genel Müdür

Tayyar ÖZERDEM profesyonel bankacılık yaşamına 1984 yılında Yapı Kredi Bankası'nın ilk Yönetici Adayı (MT) Programı ile başlamıştır. 1987-1991 yılları arasında özel bankalar ve kamu sermayeli bankaların sermaye piyasaları ve yatırım bankacılığı bölümlerinde borsa temsilciliği, broker, dealer, yönetmen, birim müdürlüğü ve bölüm başkanlığı görevlerinden sonra 1991 yılında Nurool Grubu'na katılmış ve 1991-2002 yılları arasında grup şirketleri Nurool Menkul Kıymetler A.Ş. ve Nurool Yatırım Bankası A.Ş. Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi, Seri İlanlar Reklamcılık A.Ş., Efendy Gösteri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Türk bankacılık sektörünün risk yönetimi yazılım çözümleri konusundaki öncü ve lider kuruluşu Risk Yazılım Teknolojileri Ltd. Şti. (RİSKTÜRK) kurucusu ve Nurool Holding A.Ş. İstanbul Temsilcisi olarak görev yapmıştır.

Tayyar ÖZERDEM 1995-2003 yılları arasında Gate Gourmet Usaş Uçak Servisi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve 2003-2011 yıllarında ise Denetçilik görevinde bulunmuştur.

Para, sermaye piyasaları ve yatırım bankacılığı kariyeri boyunca, Türk sermaye piyasalarının gelişim sürecinde; Repo-Ters Repo işlemleri, sabit ve değişken getirili özel sektör tahvilleri, finansman bonusu, konut finansman bonusu, varlığa dayalı menkul kıymetler, yatırım fonu katılma belgesi gibi sermaye araçlarının geliştirilmesi ve ilk uygulamalarının Türkiye'de hayata geçirilmesi konularında katkıları olmuştur.

1996-1998 yıllarında EFFAS-EBC European Bond Commission'ın Türkiye'deki faaliyetlerini yürüten Turkish Bond Commission üyeliği görevinde de bulunan Tayyar Özerdem; TCMB Açık Piyasa İşlemleri'nin başlangıcında ve IMKB Tahvil Bono piyasalarının kuruluş aşaması çalışmalarında sektör temsilcisi olarak çalışma gruplarında aktif olarak yer almıştır.

Tayyar ÖZERDEM; aynı zamanda DNG Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Borlease Otomotiv A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Toma Finance Ltd Direktörü olarak görevlerini sürdürmektedir.

İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi, İşletme İktisadı Enstitüsü İş İdaresi Yüksek Lisans derecesine sahip olan Tayyar ÖZERDEM, çok iyi seviyede İngilizce bilmektedir.

Ali Yalın Tuna-Üye ve Genel Müdür Yardımcısı*

Meslek yaşamına 1996 yılında Ekinciler Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'nde Analist olarak başlayan Ali Yalın TUNA, 1997-1998 yılları arasında EGS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'nde Ekonomist ve Analist, 1998-2002 yılları arasında Ege Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'nde Kıdemli Analist, 2005-2007 yıllarında Arat Tekstil San. ve Tic. A.Ş.'de Finansal Koordinatör, Şubat 2007- Eylül 2009 döneminde Ashmore Private Equity Türkiye Yatırım Direktörü olarak görev yapmıştır.

Ali Yalın TUNA, 2011 yılında Denge Yatırım Holding A.Ş.'de Sermaye Yatırımları, İş Geliştirme, Bütçe &Planlama ve Sermayesi Piyasası Ortaklıklarından Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamış, 2012 yılı Şubat ayında ayrıca Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

Boğaziçi Üniversitesi, Ekonomi ve Felsefe Bölümleri çift ana dal mezunu olan Ali Yalın TUNA; çok iyi derecede İngilizce ve ayrıca Almanca bilmektedir.

** Yönetim Kurulu; 05.02.2014 tarih 2014/01 sayılı toplantısında Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı Ali Yalın TUNA'nın istifasının kabulüne, boşalan üyeliğe Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesine göre, Yönetim Kurulu'nun kalan görev süresi boyunca görev yapmak ve yapılacak ilk genel kurul toplantısında Şirketimiz Genel Kurulu'nun onayına sunulmak üzere Hasan KEYDAL'ın atanmasına, Hasan KEYDAL'ın aynı zamanda Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmasına karar vermiştir.*

Hasan KEYDAL-Üye ve Genel Müdür Yardımcısı

2007-2011 yılları arasında Denge Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanvekilliği ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin kurucu ortaklarından olan ve aynı zamanda 2009 yılından bu yana bağlı ortaklığımız DNG Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdüren Hasan KEYDAL, Rusça ve İngilizce bilmektedir.

İşletme lisans derecesine sahip olan Hasan KEYDAL halen Bahçeşehir Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Yüksek Lisans Programına (MBA) devam etmektedir.

Devrim KARACAN-Üye

1975 yılında doğan Devrim KARACAN, 2005 yılında Gaziosmanpaşa Üniversitesi Fen Edebiyat Fakültesi Kimya Bölümü'nü bitirmiştir.

2007 yılında Çukurova Üniversitesi Fen Bilimleri Enstitüsü, Gıda Mühendisliği Bölümü'nde Yüksek Lisans yapan Devrim KARACAN iyi derecede İngilizce bilmektedir.

Yönetim Kurulu Üyesi Devrim KARACAN 23.11.2012 tarih, 2012//20 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında Yönetim Kurulu üyeliği görevine getirilmiş, Devrim KARACAN'ın Yönetim Kurulu üyeliği 30.05.2013 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanmıştır.

b) Şirketin Denetimi Şirketin Bağımsız Denetimi

Şirket'in Bağımsız Denetim Şirketi; MGI Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'dir.

Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıklarının, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları çerçevesinde hazırlanmış olan ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca sunulan, bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli Konsolide Finansal Tabloları ve dipnotlarını MGI Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. denetlemiştir.

Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli Konsolide Finansal Tabloları ve dipnotlar 17.02.2014 tarih, 2014/02 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

Şirketimizin 07.03.2014 tarih ve 2014/04 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimizin 2014 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamında diğer

faaliyetleri yürütmek üzere, *Levent Cad. Tekirler Sok. No:4 34330 1.Levent, İstanbul* adresinde bulunan MGI Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin seçilmesine ve bu seçimin Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

c) Personel Sayısı

31.12.2013 tarihi itibarıyla Şirketin toplam çalışan sayısı 15'dir (Önceki yıl:13). Toplu iş sözleşmesine tabi personel bulunmamaktadır.

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 2013 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.438,22 TL (2012: 3.254,44 TL) tavana tabidir.

31.12.2013 tarihi itibarıyla Şirketin kıdem tazminatı yükümlülüğü toplam 37.957 TL olup, 2013 yılında ayrılan tutar 26.717 TL'dir.

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları:

	31.12.2013	31.12.2012
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü	<u>37.957</u>	<u>26.717</u>
Toplam	<u>37.957</u>	<u>26.717</u>

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2013	31.12.2012
1 Ocak bakiyesi	26.717	11.915
Cari dönemde ödenen kıdem tazminatı	(6.366)	0
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	<u>14.639</u>	<u>14.802</u>
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü	34.990	26.717
Kullanılmayan izin karşılığı	2.967	0
Toplam	<u>37.957</u>	<u>26.717</u>

D) YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN REKABET YASAĞI KAPSAMINDA YAPTIĞI FAALİYETLERE İLİŞKİN BİLGİLER

Yönetim Kurulu Üyeleri, ilgili Mali Yıl içerisinde rekabet yasağına aykırı herhangi bir faaliyette bulunmamıştır.

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

Şirket, herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine ve yöneticilerine borç veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiş, kredi ve üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamıştır.

Şirket Esas Sözleşmesinde Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulamasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır.

2013 yılında Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı 109.200 TL'dir (2012:64.122 TL)

	31.12.2013	31.12.2012
Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ödemeler	<u>109.200</u>	<u>64.122</u>
	<u>109.200</u>	<u>64.122</u>

Üst yönetime 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ayrılan kıdem tazminat karşılık tutarı 26.491 TL'dir. (31 Aralık 2012: 14.827 TL)

3) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin 2013 yılı içerisinde yapılan araştırma geliştirme çalışması bulunmamaktadır.

4) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

Kuruluşu Yapılan Borlease Otomotiv A.Ş.'ne İştirak Edilmesi:

Şirket Yönetim Kurulu, 31.01.2013 tarih 2013/01 sayılı kararı 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 iştigal 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 vermiştir.

Bu karar doğrultusunda 05.02.2013 tarihinde taahhüt edilen sermaye tamamı ödenmiş ve Borlease Otomotiv Anonim Şirketi'nin kuruluşu 08.02.2013 tarihinde tescil edilmiştir.

Denge Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ne İştirak Edilmesi

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.

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 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25 inci maddesi çerçevesinde; paylarını halka arz etmek üzere kurulan Girişim Sermayesi Ortaklıklarına ilişkin olarak Tebliğ'de yer alan asgari çıkarılmış/ödenmiş sermaye tutarı 20 milyon TL olarak belirlenmiş ve Kurula GSYO kuruluş başvurusunda bulunan ortaklıkların 20 milyon TL asgari çıkarılmış sermaye şartına 31.12.2013 tarihine kadar uyum sağlamaları gereği doğmuştur.

Bu ilke kararı çerçevesinde, 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; söz konusu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı kuruluş başvurusumuzun 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 verilmiştir.

Yukarıda belirtilen gerekçelerle talebimiz üzerine, Denge Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. kuruluş başvurusumuz; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.03.2013 tarih, 3903-267-2895 sayılı cevabi yazısı ile işlemden kaldırılmıştır.

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

Şirket'in faaliyeti, niteliği gereği operasyonel risk yaratmaktadır. Şirket'in faaliyet alanı çok sayıda işlem yapmaya dayalıdır ve bu işlemlerini kaydetme ve yürütme potansiyel olarak insan ya da teknoloji hatalarına ya da iç kontrol sistemlerinin işlem yetkileri konusunda aksaması riskine açıktır. Şirket'in bu riski yönetememesi; işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları üzerinde ters etkiye yol açabilir.

Prosedürler ve Risk Yönetimi

Sermaye Yatırımı Yapılacak Şirketlere Dair Prosedürler

Şirket sermaye yatırımı yapacağı şirketlerin ilk aşamada aşağıdaki şartlara uygunluğunu araştırır.

- Firmanın sektörünün dinamikleri: Firmanın faaliyet gösterdiği sektörün ana dinamikleri sermaye yatırımı konusunda ilk dikkate alınan kriterdir. Sektörün son 5 yılda gösterdiği büyüme, mevsimsellik unsuru, sektörün karlılık oranları, ihracat/yurtiçi talep ve satış analizi Şirket'in yöneticileri tarafından titizlikle incelenir.
- Firmanın sektördeki yeri: Firmanın sektörde avantajlı konumda olup olmadığı ve/veya olası sermaye girişiyle bu konuma gelme potansiyeli araştırılır. Avantajlı konum tanımı ciro ve/veya karlılık olarak avantajlı konumda olmak dışında verdiği servis veya ürettiği ürünlerin özellikli bir konumda olması durumunu da içermektedir.
- Firmanın Faaliyet Karlılığı: Faaliyetlerin finansmanından kaynaklanan finansal yükler sebebiyle şirket kar edemiyor bile olsa firmanın ekstra finansman yükünden kurtulduğu halde gelebileceği karlılık oranı geçmiş dönemler ve tahmin dönemi için hesaplanır.

Bu üç konuda yapılan araştırmalardan firma ile ilgili olumlu sonuç alınırsa Şirket yaptığı incelemeler sırasında gözden kaçabilecek durumların ortaya çıkabilmesi ve bu süreç içerisinde yapılan değerlendirme çalışmasına temel alınan rakamların doğruluğunun tespiti amaçlı "due diligence-durum tespit" çalışmasını başlatır.

Bu çalışma muhasebe, hukuk ve ticari olmak üzere 3 ana başlıkta ve konusunda tecrübeli bağımsız kurumlar tarafından yapılır. Durum tespit raporlarının da yatırım kararını destekler sonuç vermesi durumunda yapılacak ortaklığın ticari şartlarını belirleyen anlaşmanın hazırlanması ve imzalanması süreci başlar.

Bu süreçte Şirket maksimum 3 yıl içerisinde yatırımını likide edebileceği şekilde yıllık %15'ten az olmayacak getiriye sağlayacak ve 3.yılın sonunda ortaklığın bitirilebilmesine olanak verecek olası tüm şartların aktive edildiği bir anlaşmayı hedeflemektedir. Şirket firmalara yatırımı gerçekleştirdikten sonra; ortaklık yapısına uygun şekilde Yönetim Kurulu'nda yer alır, firmanın profesyonel kadrosunda eksik gördüğü yerlere gerekli atamaların yapılmasını sağlar, firmanın finans yönetimini direkt kendisine rapor eden profesyoneller vasıtasıyla yürütür ve denetler

Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin iç kontrol ve denetim konusu, Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin bünyesindeki Denetim Komitesi, Kredi İzleme ve Risk Komitesi ve Hukuk Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

c) Şirketin bağlı ortaklıkları doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

Denge Holding'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide finansal tabloları; Şirket'i, bağlı ortaklığı DNG Dış Ticaret A.Ş.'ni,, bağlı ortaklığı Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde (KKTC) yerleşik olan Toma Finance Ltd'i ve 08 Şubat 2013 tarihinde kurulmuş bulunan ve Holding'in kontrol gücünün bu şirkette %50'den fazla olması nedeniyle bağlı ortaklık durumunda olan Borlease Otomotiv A.Ş.'ni kapsamaktadır.

Şirket'in, 2011 yılında iştirak ettiği, Bosna Hersek'te bankacılık ve finansal hizmetler sektöründe faaliyet gösteren BOR Banka dd. Sarajevo' da sahip olunan toplam oy hakları oranının %20'nin altında olması nedeniyle, satılmaya hazır bu finansal varlıklar, her iki dönemde de Saraybosna Borsası'ndaki (SASE) son işlem tarihindeki fiyatlarından değerlendirilmiş ve gerçeğe uygun değerleriyle konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirketin dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

Şirketin bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ortaklığın dâhil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ortaklığın grup içindeki yeri: ile ilgili bilgiler ve pay oranları ile ilgili bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Denge Yatırım Holding A.Ş.; Denge Grubu şirketlerinin kontrol ve iştirak hisselerine sahip ana şirkettir.

Denge Holding, yurt içinde ve yurtdışında mevcut ve hedeflediği; finansal hizmetler, iç ve dış ticaret ve enerji sektörlerinde kurulmuş ve kurulacak şirketlerin sermayelerine ve yönetimlerine iştirak etmek, ana şirket fonksiyonlarını yerine getirmek üzere 2007 yılında kurulmuş ve faaliyete geçmiştir.

Finansal hizmetler, dış ticaret ve enerji sektörlerine odaklanmış olan Denge Holding, hedeflediği yatırımlarını yurt içinde ve yurt dışında faaliyet gösteren iştirakleri ve bağlı ortaklıkları vasıtası ile gerçekleştirmekte, Grup Şirketleri faaliyetlerini "Denge Yatırım Holding A.Ş." şemsiyesi altında sürdürmektedir.

2010 yılı sonunda, büyüme ve genişleyen organizasyon yapısına paralel olarak Şirket merkezi Levent'e taşınmıştır.

Denge Holding'in ikisi yurtdışında olmak üzere toplam 3 bağlı ortaklığı ve 1 iştiraki bulunmaktadır. Grup şirketleri, hali hazırda; Türkiye, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti (KKTC) ve Bosna Hersek Federasyonu'nda faaliyet göstermektedir. Toma Finance Ltd. ve DNG Dış Ticaret A.Ş. ve Borlease Otomotiv A.Ş. bağlı ortaklıkları, Bor banka d.d. Sarajevo ise iştirakidir.

Şirket Yönetim Kurulu, 31.01.2013 tarih 2013/01 sayılı kararı ile yeni ve/veya ikinci el motorlu taşıtlar ve motorlu taşıt sınıfına girmeyen diğer taşıt ve ekipmanın uzun süreli kiralanması, filo kiralama ve filo yönetimi hizmetleri sağlanması konularıyla iştirak etmek gayesiyle

Şirket'in bağlı ortaklığı Toma Finance Ltd, 2007 yılında Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde kurulmuş ve Şirketler Mukayyitliği'ne kaydedilmiş; dış ticaret finansmanı, işletme sermayesi finansmanı, alacak finansmanı ve özel sermaye yatırımları konularında faaliyet gösteren bir finans kuruluşudur. Toma Finance Ltd. sermayesinde Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin payı % 99.987'dir.

Borlease Otomotiv A.Ş. ise Şirket Yönetim Kurulu, 31.01.2013 tarih 2013/01 sayılı kararı ile yeni ve/veya ikinci el motorlu taşıtlar ve motorlu taşıt sınıfına girmeyen diğer taşıt ve ekipmanın uzun süreli kiralanması, filo kiralama ve filo yönetimi hizmetleri sağlanması konularıyla iştirak etmek gayesiyle kurulmuştur. Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin bu şirketteki pay oranı % 40.00, pay tutarı ise 800.000 TL'dir.

Şirket'in bölgesel yatırım stratejileri çerçevesinde hedeflenen pazarlardan biri olan Bosna Hersek'te, 2011 yılında yatırımlarına başlanmış; bankacılık ve finansal hizmetler sektöründe faaliyet gösteren ve %14.26 oranındaki hissesi yine Bosna Hersek Federasyonu'nda faaliyet gösteren Privredna banka d.d. Sarajevo'ya (PBS Banka) ait olan BOR banka dd. Sarajevo'ya iştirak edilmiştir. Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin Bor banka dd. Sarajevo'nun toplam sermayedeki pay oranı %2.81, toplam oy haklarındaki payı ise %4.59'dur.

DNG Dış Ticaret A.Ş.

2004 yılında kurulan Denge Grup Pazarlama ve Dış Ticaret Ltd. Şti.; 2009 yılı Mayıs ayında yapılan nevi ve unvan değişiklikleri ve ödenmiş sermayesinin 1.000.000 TL'ye artırılması ile DNG Dış Ticaret A.Ş. unvanı altında bir anonim şirkete dönüştürülmüştür.

DNG Dış Ticaret'in kuruluşunda, imalat sanayi ürünlerinin ihracatına aracılık ederek müşterilerine; ihracat aracılık hizmetleri, KDV tahsilatı, ihracat prefinansmanı ve alacak finansmanı hizmetleri sunulması amaçlanmış ve orta vadede, şirkete ortak olacak diğer ihracatçı girişimcilerle birlikte 100.000.000 ABD Doları tutarında yıllık asgari ihracat hedefine ulaşarak 95/7623 sayılı İhracat Rejimi Kararı'nın 3'üncü maddesinin (k) bendi uyarınca yürürlüğe konulan "İhracat 2004/12" sayılı Tebliğ kapsamında "Dış Ticaret Sermaye Şirketi" statüsü kazanılması planlanmıştır.

Ancak, 2009-2011 yıllarında küresel ekonomik gelişmelerdeki olumsuz seyre bağlı olarak bu planın uygulanması ekonomik gidişatın izlenerek yeni gelişmelere uygun bir karar verilmesi gayesiyle ertelenmiştir.

Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin DNG Dış Ticaret A.Ş.'deki iştirak oranı % 99,60'dır.

Toma Finance Ltd

Toma Finance Ltd, 38/2005 sayılı Uluslararası İşletme Şirketleri Yasası'na istinaden KKTC Ekonomi ve Enerji Bakanlığı'nın ön iznini müteakip 2007 yılında Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde kurulmuş ve Lefkoşa Şirketler Mukayyitliği'ne kayıtlı bir finans kuruluşudur.

Şirketin 99, 987% oranında hissesi Denge Yatırım Holding A.Ş.'ne ait bulunmaktadır.

Toma Finance Ltd, KKTC Ekonomi Bakanlığı'nın düzenlemeleri çerçevesinde bir finans şirketi olarak işletme sermayesi finansmanı, dış ticaret finansmanı, alacak finansmanı, özel sermaye yatırımları konusunda finansal hizmetler sunmaktadır.

Toma Finance Ltd, bu hizmetlerini imalat sanayi ve hizmet sektöründe faaliyet gösteren küçük ve orta ölçekli işletmelere sunmaktadır. Teminatlar ve garantiler ise yüksek kredibiliteye sahip ulusal ve çok uluslu şirketlere yapılan satışlar veya verilen hizmetlerden kaynaklanan kaliteli alacaklardan ve diğer teminatlardan oluşmaktadır.

Toma Finance Ltd. 38/2005 sayılı Uluslararası İşletme Şirketleri Yasası'na istinaden faaliyetlerini KKTC Ekonomi ve Enerji Bakanlığı'nın düzenlemeleri çerçevesinde yürütmektedir.

Toma Finance Ltd, bölgede ve KKTC bankacılık ve banka dışı finansal hizmetler sektörlerindeki yatırımlarını daha da artırmayı ve sektörde etkin bir rol oynayarak müşteri tabanını geliştirmek ve çeşitlendirmeyi planlamaktadır.

Borlease Otomotiv A.Ş.

Şirket Yönetim Kurulu, 31.01.2013 tarih 2013/01 sayılı kararı 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 iştigal 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 vermiştir.

Bu karar doğrultusunda 05.02.2013 tarihinde taahhüt edilen sermaye tamamı ödenmiş ve Borlease Otomotiv Anonim Şirketi'nin kuruluşu 08.02.2013 tarihinde tescil edilmiştir.

İstikrarlı bir büyüme grafiği sergileyen filo kiralama sektörü otomotiv sektörünün en büyük müşterilerinden biri konumuna ulaşmış durumdadır. 2012 yılı itibariyle Türkiye'deki toplam 9.9 milyon aracın yüzde 18'i şirket filolarına ait bulunuyor. Türkiye'de filo araç kiralama sektörü 1.8 milyon araçlık bir filo büyüklüğüne ulaşmış bulunuyor. Sektörün bu gelişiminin önümüzdeki yıllarda da devam ederek; Türkiye'deki toplam araç sayısının 2015 yılında 12.4 milyon adete ulaşmasını, filo araç sayısının ise 2.3 milyon adedi aşmasını bekliyoruz.

Bu yeni iştirakimizle, hızla büyüyen filo kiralama sektörünün içerisinde yer alarak hissedarlarımıza yeni bir değer yaratmayı amaçlıyor; kuruluşunun ilk üç yılı asgari 1000 araçlık bir filo yatırımı yapılmasını hedefliyoruz.

Denge Holding'in 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle konsolide finansal tabloları; Holding'in kontrol gücünün bu şirkette %50'den fazla olması nedeniyle bağlı ortaklık durumunda olan Borlease Otomotiv A.Ş.'ni de kapsamaktadır.

Bor Banka d.d. Sarajevo

Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin Şirket bölgesel yatırım stratejileri çerçevesinde, finansal hizmetler sektöründe hedeflediği pazarlardan birisi olan Bosna Hersek'te, 2011 yılında iştirak ettiği BOR Banka dd. Sarajevo 1995 yılında Saraybosna'da kurulmuştur.

BOR Banka d.d. Sarajevo, mevduat kabulü dâhil tüm ticari bankacılık lisanslarına sahiptir. 2012 yılında Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin BOR Banka d.d. Sarajevo'nun sermayesine iştirak oranı %2, sermaye payı/oy hakkı oranı ise %3.28 iken Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 28.08.2012 tarih ve 2012/16 sayılı toplantısında alınan karara istinaden ve Bosna Hersek Federasyonu Bankacılık Ajansı'nın 28 Mart 2013 tarih, 04-3-3121-10/12 sayılı izni (lisans yazısı) çerçevesinde bu paylara ilave olarak; her biri 110 KM (BAM) nominal değerli 2.132 payın hisse başına 110 KM (BAM) fiyattan olmak üzere toplam 234.520 KM bedelle satın alınmış, 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. Pay devri Bosna Hersek Federasyonu Menkul Kıymetler Tescil İdaresi'nce 17.05.2013 tarihinde tescil edilmiştir.

Bankanın 2012 yılı kar payı olarak 2013 yılında KM 29.205.00 brüt temettü geliri elde edilmiş; KM 1.460.25 tutarındaki stopaj kesildikten sonra net KM 27.744.75 karşılığı 14.185.67 Euro 27.03.2013 tarihinde Denge Yatırım Holding A.Ş. hesaplarına intikal etmiştir.

BOR Banka d.d. Sarajevo, Saraybosna Borsası'na kote edilmiş (Sarajevo Stock Exchange-"SASE") ve payları "BORBRK3" kodu ile SASE'de işlem görmektedir.

d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Şirketin faaliyet döneminde iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.

e) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Dönem içerisinde Şirket'e rutin denetimler dışında özel denetime ve kamu denetimine ilişkin bir talep ulaşmamıştır.

Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıklarının 31 Aralık 2013 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 dipnotlarını MGI Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. denetlemiştir. 01 Ocak-31 Aralık 2013 dönemine ait 17 Şubat 2014 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş belirtilmiş olup, bu görüş aşağıdaki şekildedir:

"Görüş:

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıklarının 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

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

Dönem içinde Şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır.

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

Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında dönem içinde uygulanan idari veya adli yaptırımlar bulunmamaktadır.

h) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamış, kararlar yerine getirilmemiş gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Şirketin Genel Kurullarında alınan tüm kararlar yerine getirilmiştir. Bu kararlara bağlı 2011-2012-2013 yılları hedeflerine ulaşılmış ve aşılmıştır.

i) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler

Yıl içerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmamıştır.

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

Yıl içerisinde bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde herhangi bir harcama yapılmamıştır.

k) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler

Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin hakim ortağı ve hakim ortağın bağlı ortaklıkları ile 2013 yılı içinde yapmış olduğu tüm işlemlerde, işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alınmasından kaçınıldığı anda tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, her bir işlemde uygun bir karşı edimin sağlanmış ve şirketi zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamış ve bu çerçevede denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlem olmamıştır.

5) FİNANSAL DURUM

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

Şirketimizin 31 Aralık 2013 tarihli Konsolide Durum Tablosunda da belirtildiği üzere, 2012 yılında 25.870.186 TL olan Şirket toplam varlıkları (aktifleri) 2013 yılında %36.98 oranında artış göstererek 35.437.983 TL'na ulaşmıştır.

Ana ortaklığa ait konsolide özkaynaklar ise; 2012 yılındaki 20.566.085 TL seviyesinden 2013 yılında 28.698.045 TL'na ulaşarak %39.54 oranında artış göstermiştir. Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli konsolide bilançosu aşağıda sunulmaktadır:

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		31.12.2013	31.12.2012
VARLIKLAR			
Cari / Dönen Varlıklar		29.258.588	24.654.102
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	7.103.117	18.021.898
Finansal Yatırımlar	5	176	49.516
Ticari Alacaklar	6	72.011	58.504
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6,7	0	0
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	72.011	58.504
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	9	19.291.649	6.387.357
- Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar	9,7	0	0
- Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	9	19.291.649	6.387.357
Diğer Alacaklar	8	2.419	674
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8,7	0	0
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	2.419	674
Peşin Ödenmiş Giderler	10	1.881.182	13.904
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11	19.205	27.763
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	16	888.830	94.486
(Ara toplam)		<u>29.258.588</u>	<u>24.654.102</u>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		0	0
Duran Varlıklar		6.179.395	1.216.085
Finansal Yatırımlar	5	1.398.048	638.481
Maddi Duran Varlıklar	13	238.368	572.390
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	6.530	5.196
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	6.530	5.196
Operasyonel Kiralamada Kullanılan Varlıklar	12	4.536.450	0
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	16	0	17
TOPLAM VARLIKLAR		35.437.983	25.870.186
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		5.306.140	5.252.410
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	4.461.074	5.127.291
Ticari Borçlar	6	266.298	9.322
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6,7	0	0
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	266.298	9.322
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	9	0	0
Diğer Borçlar	8	435.325	19.591
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8,7	350.000	11.484
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	85.325	8.107
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	78.000	39.631
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	65.444	56.576
(Ara toplam)		<u>6.007.763</u>	<u>5.281.323</u>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		143.842	31.485
Uzun Vadeli Karşılıklar	15	37.957	26.717
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	15	37.957	26.717
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	105.885	4.768
ÖZKAYNAKLAR		29.988.000	20.586.290
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		28.698.045	20.566.085
Ödenmiş Sermaye	17	8.000.000	8.000.000
Pay İhraç Primleri	17	6.721.237	6.721.237
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	51.460	34.460
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	17	442.617	61.893
Geçmiş Yıl Kar / (Zararları)	17	5.731.496	1.399.899
Net Dönem Karı / (Zararı)		7.751.235	4.348.596
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	17	1.289.956	20.205
TOPLAM KAYNAKLAR		35.437.983	25.870.186

Takip eden Dipnotlar Bu Konsolide Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

2012 yılında 4.348.596 TL olan net dönem karı ise 2013 yılında %78.25 oranında artış göstererek 7.751.235 TL'na ulaşmıştır.

Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli konsolide kapsamlı gelir tablosu aşağıda sunulmuştur:

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK 2013 -31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)			
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	18	910.074	8.400
Satışların Maliyeti (-)	18	(681.094)	(6.931)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)		228.980	1.469
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	18	8.678.098	4.321.738
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	18	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)		8.678.098	4.321.738
BRÜT ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	18	8.907.078	4.323.208
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(1.162.840)	(668.010)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	19	(41.094)	0
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	19	0	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	384.832	1.134.486
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(77.605)	(469.203)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		8.010.371	4.320.481
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		0	0
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		0	0
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		8.010.371	4.320.481
Finansman Gelirleri	21	138.918	238.620
Finansman Giderleri (-)	21	(205.778)	(95.822)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		7.943.511	4.463.279
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(122.525)	(98.784)
Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	22	(116.590)	(57.772)
Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	22	(5.936)	(41.012)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		7.820.986	4.364.495
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		0	0
DÖNEM KARI/(ZARARI)		7.820.986	4.364.495
Dönem Kar/(Zararın) Dağılımı:		7.820.986	4.364.495
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		69.750	15.899
Ana Ortaklık Payları		7.751.235	4.348.596
Pay Başına Kazanç	23	0,97	0,70
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	23	0,97	0,70
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		0,00	0,00
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		380.724	(20.004)
- Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / Kayıpları		380.724	(20.004)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		380.724	(20.004)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		8.201.710	4.344.491
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		8.201.710	4.344.491
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		69.750	15.899
Ana Ortaklık Payları		8.131.959	4.328.592

Takip eden Dipnotlar Bu Konsolide Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler

Yönetim organı, Şirketin finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını konsolide finansal tablolar çerçevesinde analiz etmekte ve değerlendirmektedir.

Konsolide finansal tablolar; Ana Ortaklık olan Denge Yatırım Holding A.Ş. ile Bağlı Ortaklıklarının hesaplarını kapsamaktadır. Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 17 Şubat 2014 tarihinde onaylanmıştır.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
Araç kiralama gelirleri	623.568	0
Satışlar	287.519	8.400
Diğer Gelirler	14.863	0
Satış İndirimleri (-)	(15.875)	0
Hasılat	910.074	8.400
Satışların Maliyeti	(681.094)	(6.931)
<u>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)</u>	<u>228.980</u>	<u>1.469</u>
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	8.678.098	4.321.738
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	0	0
<u>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)</u>	<u>8.678.098</u>	<u>4.321.738</u>
Brüt Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	8.907.078	4.323.208

Şirket Yönetimi'nin performansı değerlendirdiği ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren 4 farklı bölüm bulunmaktadır. Bunlar, Denge Yatırım Holding, DNG Dış Ticaret A.Ş. Toma Finance Ltd. ve Borlease Otomotiv A.Ş.'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.	Borlease Otomotiv A.Ş.	Toplam	Düzeltilme Kayıtları	Toplam
	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013		31.12.2013
Faaliyet gelirleri	8.644.265	148.896	286.531	858.757	9.938.449	34.555	9.973.004
Faaliyet giderleri	(1.922)	(15.376)	(329.878)	(1.226.757)	(1.573.933)	815.233	(758.699)
Net faaliyet geliri	8.642.343	133.520	(43.347)	(368.000)	8.364.517	849.788	9.214.305
Genel yönetim giderleri	(116.497)	(918.222)	(50.686)	(148.543)	(1.233.948)	30.015	(1.203.933)
Faiz gelirleri/(giderleri)	(786.689)	926.344	66.658	(185.971)	20.341	(87.837)	-67.496
Şüpheli alacak karşılığı gelir/(gideri)	(160.509)	0	0		(160.509)	160.509	0
Kur gelirleri/(giderleri)	(511)	469	0	678	636	0	636
Diğer gelirler/(giderler)	3	0	0		3	(3)	0
Vergi öncesi kar/(zarar)	7.578.140	142.110	-27.375	(701.835)	6.991.039	952.475	7.943.511
Vergi	(75.781)	(34.582)	(6.226)	0	(116.590)	(5.936)	(122.525)
Net Dönem Karı/(Zararı)	7.502.358	107.528	(33.601)	(701.835)	6.874.450	946.539	7.820.986
Özsermaye	15.721.290	15.259.753	899.885	1.298.165	33.179.092		29.988.000
Özsermaye Karlılığı	63%	1%	-4%	-54%			31%

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, DNG Dış Ticaret A.Ş.'deki pay %99.60, KKTC'de yerleşik Toma Finance Ltd 'deki payı ise %99,98'dir. Borlease Otomotiv A.Ş.'de ise ana ortaklığın doğrudan pay oranı %40 olmasına rağmen kontrol gücü %50'den fazladır.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
Araç kiralama gelirleri	623.568	0
Satışlar	287.519	8.400
Diğer Gelirler	14.863	0
Satış İndirimleri (-)	(15.875)	0
<i>Hasılat</i>	<i>910.074</i>	<i>8.400</i>
Satışların Maliyeti	(681.094)	(6.931)
<i>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)</i>	<i>228.980</i>	<i>1.469</i>
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	8.678.098	4.321.738
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	0	0
<i>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)</i>	<i>8.678.098</i>	<i>4.321.738</i>
<i>Brüt Esas Faaliyet Karı/(Zararı)</i>	<i>8.907.078</i>	<i>4.323.208</i>

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarı ile maddi duran varlık hareket tablosu ise aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	Taşıt araçları	Ofis makineleri, mobilya ve de mirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
31 Aralık 2012				
Maliyet	517.410	303.756	2.882	824.049
Birikmiş amortisman	(36.203)	(214.687)	(768)	(251.658)
Net defter değeri, 31 Aralık 2012	481.208	89.069	2.114	572.390
İlaveler	0	23.376	7.481	30.857
Çıkışlar, net	(251.593)	0	0	(251.593)
Amortisman gideri	(69.145)	(43.482)	(660)	(113.287)
Net defter değeri, 31 Aralık 2013	160.470	68.963	8.935	238.368
31 Aralık 2013				
Maliyet	217.000	327.132	10.364	554.496
Birikmiş amortisman	(56.530)	(258.169)	(1.429)	(316.128)
Net defter değeri, 31 Aralık 2013	160.470	68.963	8.935	238.368

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla kasko sigorta tutarı 406.067 TL' dir. (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kasko sigorta tutarı 670.928 TL'dir.)

Hisse Başına Kazanç

2013 yılında hisse başına kazanç 0.97 TL olarak gerçekleşmiştir (2012 yılı = 0.70 TL, artış %38,57). 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.

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

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

	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
Hissedarlara Ait Net Kar	7.751.235	4.348.596
İhraç Edilmiş Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	8.000.000	6.250.000
Hisse Başına Kar	0,97	0,70

c) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri

Kar Dağıtım Politikası

Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı, diğer ilgili mevzuat ve Esas Sözleşmemizin kar dağıtımı ile ilgili maddesi kapsamında aşağıdaki anlayış çerçevesinde bir kar dağıtım politikası uygulanır.

1. Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde hazırlanan ve bağımsız denetime tabi tutulan finansal tablolarda yer alan net dönem karı esas alınarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan "dağıtılabilir dönem karı" üzerinden nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde temettü dağıtılabilir ya da dağıtılmadan Şirket bünyesinde tutulabilir.
2. Şirket Esas Sözleşmesinde, kardan pay alma konusunda imtiyazlı hisse, kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulamasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır.
3. Yönetim Kurulumuzun genel kurulumuzun onayına sunduğu kar dağıtım teklifleri, kuruluşumuzun mevcut karlılık durumu, pay sahiplerimizin olası beklentileri ile Şirketimizin öngörülen yatırım ve büyüme stratejileri arasındaki dengeler dikkate alınmak suretiyle hazırlanır.
4. Kar payı ödemelerimizin, yasal süreler içerisinde ve en geç mevzuatta öngörülen sürenin sonuna kadar olmak üzere Genel Kurul Toplantısı'nı takiben en kısa sürede yapılmasına özen gösterilir.

2013 Yılı Kar Dağıtım Tablosu ve Genel Kurula Sunulacak Teklif

DENGİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. 2013 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu (TL)			
1	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		8,000,000.00
2	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		48,885.53
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi*			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara Göre
3	Dönem Kârı	7,943,511.00	142.110.13
4	Ödenecek Vergiler (-)	122.525.00	34,582.32
5	Net Dönem Kârı (=)	7,820,986.00.00	107,527.81
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0.00	0.00
7	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	5,376.39	5,376.39
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	7,815,609.61	102,151.42
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	0.00	
10	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	0.00	
11	Ortaklara Birinci Temettü	0.00	
	Nakit	0.00	
	Bedelsiz	0.00	
	Toplam	0.00	
12	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0.00	
13	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü	0.00	
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0.00	
15	Ortaklara İkinci Temettü	0.00	
16	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	0.00	
17	Statü Yedekleri	0.00	
18	Özel Yedekler	0.00	
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	0.00	0.00
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0.00	0.00

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve ilgili yorumları da kapsayan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun ve uyumlu bir biçimde hazırlanan 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara göre hesaplanan 7,815,609.61 TL ve vergi mevzuatına göre hesaplanan 102,151.42 TL tutarındaki Net Dağıtılabilir Dönem Karı'nın Şirketin mevcut yatırım planları nedeniyle dağıtılmayarak "Geçmiş Yıllar Karları" hesabına eklenmesi suretiyle Şirket bünyesinde tutulması hususunun Genel Kurul'a teklif edilmesine karar verilmiştir.

6) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler

Şirketin muhtemel riskleri, Denge Yatırım Holding A.Ş. İç Denetim Komitesi, Kredi İzleme ve Risk Komitesi ve Hukuk Komitesi tarafından izlenmektedir. Şirket, sermaye yatırımı yapacağı şirketlerle ilgili mekanizmaları olası olumsuzluklardan minimum düzeyde etkilenecek şekilde oluşturmuştur. Çok özel şartların varlığına dayalı yapılan yatırımlarda konulan sermaye, finansal piyasalardan yapılacak borçlanmalar, ciro ve karlılık tahminleri olası en kötümser senaryolara dayandırılarak yapılmakta ve bu senaryonun gerçekleşmesi halinde dahi Şirket'in ve yatırım yaptığı şirketin yoluna devam edebileceği ortamların oluşturulmasına dikkat edilmektedir.

Ana Şirket'in risk yönetiminden sorumlu yöneticileri de yatırım yapılan işleri ve/veya kredi verilen şirketlerin portföy içerisindeki yerini, şirketlere ve sektörlerine özel riskleri yakın takip ederek ve hacim büyümesini değil yüksek karlılığı ve minimum riski esas alan stratejileriyle bu riskin elimine edilmesi için gereken ihtimamı göstermektedirler.

b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler

Riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi oluşturulmamıştır. Şirketin Kredi Riski, Kur Riski ve Likidite Riski, Risk Komitesi tarafından izlenmekte ve gerekli önlemler alınmakta, maruz kalınan riskler ana şirket Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarında belirtilmektedir.

Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31.12.2013				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski					
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	0	19.363.660	0	2.419	7.065.789
	31.12.2012				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski					
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	0	6.445.861	0	674	17.425.050

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:

31.12.2013

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca				
		nakit çıkışlar	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		toplamı				
Türev olmayan finansal						
Yükümlülükler						
Banka Kredileri	4.461.074	4.461.074	1.216.657	3.244.418	0	0
Ticari Borçlar	266.298	266.298	266.298	0	0	0
Diğer Borçlar	435.325	435.325	435.325	0	0	0
Toplam	5.162.697	5.162.697	1.918.279	3.244.418	0	0

31.12.2012

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca				
		nakit çıkışlar	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		toplamı				
Türev olmayan finansal						
Yükümlülükler						
Banka Kredileri	5.127.291	5.127.291	0	5.127.291	0	0
Ticari Borçlar	9.322	9.322	9.322	0	0	0
Diğer Borçlar	19.591	19.591	19.591	0	0	0
Toplam	5.156.204	5.156.204	28.913	5.127.291	0	0

Sermaye Riski Yönetimi

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.

	31.12.2013	31.12.2012
Net Finansal borçlar	(2.642.042)	(12.894.607)
Toplam özsermaye	29.988.000	20.586.290
Borç/özsermaye oranı	-9%	-63%

Kur Riski

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

	31.12.2013	31.12.2012
	(TL)	(TL)
Döviz cinsinden varlıklar	1.398.048	638.487
Döviz cinsinden kısa vadeli yükümlülükler	0	0
Kısa Vadeli Net döviz pozisyonu	<u>1.398.048</u>	<u>638.487</u>
Döviz cinsinden uzun vadeli yükümlülükler	0	0
Net Döviz Pozisyonu	<u>1.398.048</u>	<u>638.487</u>

Döviz Bazında Ayrıntılı

	31.12.2013			31.12.2012		
	Döviz Cinsi	Döviz tutarı	TL Tutarı	Döviz Cinsi	Döviz tutarı	TL Tutarı
Varlıklar						
Finansal Yatırımlar	EURO	476.093	1.398.048	EURO	271.496	638.477
Bankalar	EURO	0	0	EURO	4	10
Toplam			<u>1.398.048</u>			<u>638.487</u>
Yükümlülükler						<u>0</u>
Toplam			<u>0</u>			<u>0</u>
Kısa Vadeli Net döviz pozisyonu			<u>1.398.048</u>			<u>638.487</u>
Uzun Vadeli Yükümlülükler						<u>0</u>
Net döviz pozisyonu			<u>1.398.048</u>			<u>638.487</u>

7) DİĞER HUSUSLAR

Faaliyet Dönemi Sonrasındaki Hususlar

Yoktur.