



DENGE YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK 2021 -30 EYLÜL 2021

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

05 Kasım 2021

1) GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem	: 01.01.2021-30.09.2021
Şirketin Unvanı	: Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi ("Şirket" Ana Ortaklık")
Ticaret Sicili Numarası	: 634640
Merkez Adres	: Gürsel Mahallesi İmrahor Caddesi Premier Kampüs Ofis A Blok No:29-A/181 Kağıthane/İstanbul
İletişim Bilgileri	: Tel : (0212) 283 0019 Faks: (0212) 283 0018 E-Posta: info@dengeholding.com.tr Web: www.dengeholding.com.tr

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 300.000.000 TL (üçyüzmilyonTürkLirası) olup her biri 1 TL (bir Türk Lirası) itibari değerinde 300.000.000 (üçyüzmilyon) paya bölünmüştür. Şirketin 22.03.2018 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanarak 11.000.000 TL olan mevcut çıkarılmış sermayesi 39.000.000 TL tamamı iç kaynaklardan karşılanarak 50.000.000 TL.'sına çıkartılmıştır.

Şirketimizin 50.000.000 TL nominal değerli çıkarılmış sermayesinin 1 TL nominal değerli 1 adet pay için 1 TL yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı üzerinden tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 250.000.000 TL artırılarak 300.000.000 TL'ye yükseltilmesi nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek paylara ilişkin hazırlanan izahnamenin onaylanması amacıyla 01/04/2021 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru Sermaye Piyasası Kurulunca 24.06.2021 tarihinde 32/1003 Sayılı karar ile onaylanmış olup şirketin 30.09.2021 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 300.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Şirketin 300.000.000 TL'lik çıkarılmış sermayesinin 37.350.000 TL'si imtiyazlı nama yazılı A Grubu hisselerden, 262.650.000 TL'si ise hamiline yazılı B Grubu hisselerden oluşmaktadır. A Grubu payların her biri 15 oy hakkına, B Grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Esas sözleşmeye göre A grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde ve oy hakkının kullanımında imtiyazlıdır.

b) Ortaklık Yapısı

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun Şirketimiz Esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6. Maddesinde belirtilmiş olan 50.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-18.1. sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nde yer alan esaslar kapsamında ve 04.05.2018 tarih ve 29833736-110.03.03-E.5027 sayılı izni ile, 2018-2022 yıllarını kapsayacak şekilde 50.000.000.-TL'den 300.000.000.-TL'ye artırılmasına, söz konusu kayıtlı sermaye tavanı artırımı ile ilgili olarak Şirket Esas sözleşmesinin 6. Maddesinin aşağıda yer alan şekli ile tadil edilmesine ve bu şekilde

değiştirilmesi önerisinin onaya sunulmasına karar verilmiş olup, 11 Haziran 2018 tarihli genel kurulda sermaye tavanının 300.000.000.-TL'ye çıkartılması hususu onaylanmıştır.

Merkezi Kayıt Kuruluşu üyeleri tarafından henüz takası gerçekleşmemiş alım ve satımlar dikkate alınmadan Merkezi Kaydi Sisteme (MKS) kaydedilmiş pay sahipliği bilgileri çerçevesinde, Şirketimizin, 31.03.2021 tarihi itibarıyla sermaye ve oy dağılımı ise aşağıdaki gibidir:

Sermaye ve Ortaklık Yapısı					
Ortağın Unvanı /Adı Soyadı	Grubu	Nama / Hamiline	Sermaye Payı		Oy Hakkı
			(TL)	(%)	
Erdal Kılıç	A	Nama	3.735.000	7,47	40,85
Veysi Kaynak	A	Nama	1.245.000	2,49	13,62
Ramadan Kumova	A	Nama	1.245.000	2,49	13,62
Diğer&Halka Açık	B	Hamiline	43.775.000	87,55	31,92
Toplam			50.000.000	100	100

Şirketin nihai kontrolü Erdal KILIÇ, Veysi KAYNAK ve Ramadan KUMOVA'ya ait olup 30.09.2021 tarihi itibarıyla sermayedeki payı %12,45, oy hakkı oranı ise %68,08. Şirketimizin, son durum itibarıyla sermaye ve oy dağılımı ise aşağıdaki gibidir:

Sermaye ve Ortaklık Yapısı					
Ortağın Unvanı Adı Soyadı	Grubu	Nama / Hamiline	Sermaye Payı		Oy Hakkı
			(TL)	(%)	
Erdal KILIÇ	A	Nama	₺22.410.000,00	7,47	40,85
Veysi KAYNAK	A	Nama	₺7.470.000,00	2,49	13,62
Ramadan KUMOVA	A	Nama	₺7.470.000,00	2,49	13,62
Diğer ve Halka Açık	B	Hamiline	₺262.650.000,00	87,55	31,91
Toplam			₺300.000.000,00	100	100

c) Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

18.03.2021 tarihli hisse devir protokolü ile Erdal Kılıç'a ait 590.000 adet ve Veysi Kaynak'a ait 655.000 adet A grubu imtiyazlı pay Ramadan Kumova'ya ait olmuştur

d) Şirket Paylarının İşlem Gördüğü Pazar ve Grubu

Borsa İstanbul A.Ş.'nin 31.08.2015 tarihinde yayımlanan 30.11.2015 tarihinde yürürlüğe giren Kotasyon Yönergesi değişikliği çerçevesinde "Gelişen İşletmeler Piyasası", Pay Piyasası bünyesine "Gelişen İşletmeler Pazarı" olarak alınmıştır. Söz konusu değişiklikler doğrultusunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun SPK.101.1.a (27.11.2015 tarihli ve 32/1527 s.k.) sayılı ilke kararı ile değişen 30.10.2014 tarih ve 31/1080 sayılı İlke Kararının uygulaması, Borsa İstanbul tarafından 04.01.2016-30.06.2016 tarihleri arasında şirket paylarının dâhil olacağı grupların belirlenmesi için yapılan değerlendirme çalışmasında geçerli olmak üzere başlatılmış, 2017 Temmuz-Aralık dönemi için Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereği oluşturulan A, B, C, D gruplarında yer alan payların listelerini içeren en son Borsa İstanbul A.Ş. duyurusunda ise Şirketimiz payları "B" grubunda yer almıştır.

Şirketin halka açık ve borsada işlem gören payları, Gelişen İşletmeler Pazarında işlem gören şirketimiz 19.06.2020 tarihinden itibaren BIST Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmeye başlamıştır.

B) İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

a) İmtiyazlı Pay Miktarı

Şirketin 300.000.000.-TL'lik çıkarılmış sermayesinin 37.350.000.-TL (Otuzyedimilyonüçyüzellibintürlirası)'sı imtiyazlı nama yazılı A Grubu hisselerden, 262.650.000.-TL' si (ikiyüzaltmışikimilyonaltıyüzellibintürlirası) ise hamiline yazılı B Grubu hisselerden oluşmaktadır.

b) İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama

Esas sözleşmeye göre A grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde ve oy hakkının kullanımında imtiyazlıdır. Her bir A grubu payın Genel Kurul toplantılarında 15 oy, beher B grubu payın ise 1 oy hakkı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinden en fazla 2/3 ünün A Grubu, geriye kalanın B Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Şirket Esas Sözleşmesinde, kardan pay alma konusunda imtiyazlı hisse, kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kâr 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

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı Soyadı	Görevi	Seçildiği Genel Kurul/Yönetim Kurulu Tarihi	Görev Süresi
Erdal KILIÇ	Başkan	30.12.2020	3 Yıl
Veysi KAYNAK	Başkan Yrd.	30.12.2020	3 Yıl
Ramadan KUMOVA	Üye	18.03.2021	3 Yıl
Prof.Dr.Mehmet TANYAŞ	Üye	30.12.2020	3 Yıl
Mustafa SAKA	Üye	30.12.2020	3 Yıl

Şirketin yönetim organı 5 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'dur. Yönetim Kurulu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Şöyle ki; Yönetim Kurulu üyelerinden 2/3 ü (A) Grubu, kalan üyeler (B) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Yönetim Kurulu üyeleri en çok üçer yıllık süreler için seçilirler. Yönetim Kurulu 31.12.2020 tarihli toplantısında yapılan vazife taksimi ile Yönetim Kurulu Başkanı olarak Sn. Erdal KILIÇ ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak Sn. Veysi KAYNAK seçilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin özgeçmişleri aşağıda sunulmuştur:

Erdal KILIÇ – Başkan

1971 Yılında Gümüşhane’de doğdu. İlkokul ve ortaokulu Fransa’da okudu. 1985’te Türkiye’ye dönen Kılıç Kabataş Erkek Lisesi’ni birincilikle tamamladı. Üniversite hayatına 1990 yılında İTÜ Elektrik-Elektronik Fakültesi’nde başladı. IAESTE öğrenci değişim programı ile Fransa’da Societe Vicat’da staj yaptı. Elektronik haberleşme mühendisliğinde lisansını tamamlayarak 1994 yılında mezun oldu. Profesyonel iş hayatına Belbim A.Ş’de sistem mühendisi olarak görev alarak İSKİ’nin IT altyapısının kuruluşunda görev aldı. 1996 -2006 yılları arasında ITC sektöründe 6 farklı şirketin kurucu ortağı ve yöneticisi oldu. 2006 – 2012 arasında Mobil ve Sabit Hat operatörlerinin altyapı bakım, işletme ve yapım işlerini yapan Marin Telekom ve Metrobil teknoloji şirketlerinin genel müdürlüğünü yaptı. Kılıç, bilişim, teknoloji, iletişim ve genel organizasyon alanlarındaki ulusal ve uluslararası piyasa tecrübesinin neticesinde 2012 yılında Gübretaş ve Suud kökenli Nesma Holding ortaklığı ile kurulmuş Negmar Deniz Yatırım’ın iştiraki olarak faaliyet gösteren Etis Lojistikte genel müdür olarak göreve başladı. 2015 yılında görevinden ayrılan Kılıç, lojistik organizatör olmak hedefi ile Site Lojistik kuruluşunu yaptı. 2016 içinde ise 1989’dan beri TIR ve Kamyon filosu ile ADR’li taşıma yapan Cihangiroğlu Nakliyat Ltd.’yi lojistik operatör olarak yapılandırmak üzere satın aldı. Kılıç, Metes Telekom Ltd. Genel Müdürlüğü ve otomotiv sektörüne yönelik aerosol üretim yapan Hema Kimya A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığını da yürütmektedir. Girişimci İşadamları Vakfı icra kurulu üyeliğini yapan Kılıç aynı zamanda; Esagev, Askon, İstandul Deniz Ticaret Odası, EMO gibi sivil toplum kuruluşlarında aktif üyeliği bulunmaktadır. İyi derecede Fransızca ve İngilizce bilen Kılıç, evli ve 3 çocuk babasıdır.

Veysi KAYNAK - Başkan Yardımcısı

1 Ocak 1962 tarihinde Kahramanmaraş'ta dünyaya gelmiştir. 1981 yılında Kahramanmaraş İmam Hatip Lisesi'nden, 1985 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuştur. Kahramanmaraş Barosu üyesi olarak serbest avukatlık hayatına başlamış ve aynı zamanda Orta Doğu Teknik Üniversitesi (ODTÜ) Kahramanmaraş MYO'da Öğretim Görevlisi olarak eğitim vermiştir. 1989-1999 yılları arasında iki yerel seçim dönemini kapsayan süre zarfında, Kahramanmaraş Belediye Meclis Üyesi olarak Kahramanmaraş Belediye Başkan Yardımcılığı ve Kahramanmaraş Belediye Başkanvekilliği görevlerinde bulunmuştur. Ocak 1999 ve Nisan 1999 tarihleri arasında Kahramanmaraş Belediye Meclisi tarafından Kahramanmaraş Belediye Başkanlığı görevine seçilmiştir. 1999-2001 yılları arasında uluslararası bir şirketler grubunda Genel Koordinatörlük yapmıştır. 2001 yılında Adalet ve Kalkınma Partisi Kahramanmaraş İl Başkan Yardımcılığı ve Siyasi Hukuki İşler Başkanlığı görevinin ardından, 2002-2007 yılları arasında AK Parti Kahramanmaraş İl Başkanlığı görevinde bulunmuştur. 2007 yılında Türkiye Büyük Millet Meclisi 23.Dönem AK Parti Kahramanmaraş Milletvekili olarak parlamentoda yerini alan Kaynak; TBMM Adalet Komisyonu Üyeliği, AK Parti Grup Yönetim Kurulu Üyeliği ve Türkiye-Bahreyn Parlamentolararası Grup Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur. 7 Kasım 2011 tarihli atama kararı ile Adalet Bakan Yardımcılığı'na atanmış ve 61. ve 62. Türkiye Cumhuriyeti Hükümetlerinde Adalet Bakan Yardımcılığı görevinde bulunmuştur. 2012-2015 yılları arasında Birleşmiş Milletler IACA (Birleşmiş Milletler Uluslararası Yolsuzlukla Mücadele Akademisi) Başkan Yardımcılığı görevinde bulunmuştur. 7 Haziran 2015 ve 1 Kasım 2015 tarihlerinde yapılan Milletvekili Genel Seçimleri'nde 25. ve 26. Dönem AK Parti Kahramanmaraş Milletvekili seçilmiştir. 26.Dönem AK Parti Kahramanmaraş Milletvekili olarak; TBMM Güvenlik ve İstihbarat Komisyonu Başkanvekilliği görevinde bulunmuştur. 12 Eylül 2015 tarihinde gerçekleştirilen AK Parti Olağan Kongresi ile AK Parti Genel Merkez Disiplin Kurulu üyeliğine seçilmiştir. 22 Mayıs 2016 tarihinde gerçekleştirilen AK Parti Olağanüstü Kongresi ile AK Parti MKYK üyeliğine seçilmiştir. 24 Mayıs 2016 tarihinde

kurulan 65.Türkiye Cumhuriyeti Hükümeti'nde Başbakan Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Arapça bilen Kaynak, evli ve beş çocuk babasıdır. Haziran 2020 itibariyle Ziraat Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili görevini yürütmektedir.

Ramadan Kumova- Üye

Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Mühendisliği ve Harvard Business School mezunudur. Sektördeki kariyerine Enka'da baraj projeleri ile başlamıştır. Daha sonra Bayındır Holding ile Otoyol projeleri ile devam etmiş ve 1998 yılında gayrimenkul yatırım projeleri için pazarlama, pazar araştırma ve konsept geliştirme alanlarında yönetim danışmanlığı yapan firmasında yönetici ortak olarak çalışmıştır. 2006 yılından itibaren Gayrimenkul Geliştirme alanında CEO olarak çalışmaya başlayan Kumova, bu tarihten itibaren bağlı bulunduğu şirketin yeniden yapılanma sürecini yönetmiş ve sekiz adet çok önemli AVM, Ofis Park ve konut projelerini hayata geçirmiştir. Kurucusu olduğu Fer Yapı'da 2010 yılından itibaren yönetici ortak olarak ofis ve konut projeleri geliştirmiş ve beş adet proje tamamlamıştır. Bu projeler Boyner Holding ve Albarak Bank ortaklığı ile geliştirilen İstWest, Sinpaş Yapı GYO ile geliştirilen ITower Bomonti ve Albaraka Bank ile ortak olarak geliştirilen Mai Rezidans Kartal, Parima Ofis Merter ve Premier Kampüs Ofis projeleridir. Kumova sektörün GYODER, İNDER, AYD gibi önemli derneklerinde YK üyeliği ve TC Basketbol Federasyonun da YK üyeliği yapmış olup halen KONUTDER' in Başkan Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

Prof.Dr. Mehmet TANYAŞ - Üye

1954 yılında Eskişehir'de doğdu. 1975 yılında Eskişehir D.M.M.A. Makine Mühendisliği Bölümünden mezun oldu. İstanbul Teknik Üniversitesi Makina Fakültesi Sanayi Mühendisliği Bölümünden 1978 yılında Yüksek Lisans, 1982 yılında Doktora derecesi aldı. 1984 yılında Öğretim Görevlisi, 1986 yılında Yardımcı Doçent, 1990 yılında Doçent ve 2006 yılında Profesör oldu. 1976-1978 yılları arasında bir mühendislik ve müşavirlik firmasında kısmi zamanlı makine mühendisi olarak çalıştı. İ.T.Ü Endüstri Mühendisliği Bölümünde 1978-1983 yılları arasında Araştırma Görevlisi, 1983-2006 yılları arasında ise Öğretim Üyesi olarak çalıştı ve bu süre içinde Dekan Yardımcılığı, Bölüm Başkan Yardımcılığı, Staj Komisyonu Başkanlığı, Fakülte ve Yönetim Kurulu Üyelikleri gibi çeşitli idari görevlerde bulundu ve 2006 yılında emekli oldu. İ.T.Ü'nün çeşitli fakülte ve enstitülerinde, Hava ve Deniz Harp Okulu'nda ders verdi. 2006-2010 yılları arasında Okan Üniversitesinde Uluslararası Lojistik Bölüm Başkanlığı yaptı, Lojistik Yönetimi Yüksek Lisans ve İngilizce Uluslararası Lojistik programlarını açtı. Halen Maltepe Üniversitesi Uluslararası Ticaret ve Lojistik Yönetimi Bölüm Başkanlığı görevini yürütmektedir. 2001 yılında Lojistik Derneğinin (LODER) Kurucu Başkanlığını yaptı ve halen Yönetim Kurulu Başkanıdır. 2005 yılında Ulaştırma Bakanlığı için hazırlanan "Türkiye Ulaştırma Ana Plan Stratejisi" Çalışmasının Lojistik Grup Başkanlığını yürüttü. İstanbul Metropolitan Alan Kentsel Tasarım Lojistik Grubunda danışmanlık yaptı. TÜSİAD Dış Ticaret Çalışma Grubu Üyeliği yaptı. Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) Lojistik Konseyi için "Türkiye Lojistik Master Planı için Strateji Belgesi" hazırlama ekibinde çalıştı. "İstanbul Lojistik Ana Planı (İSTLAP)" projesinde eş koordinatör olarak ve "Türkiye Lojistik Master Plan" projesinde danışman olarak görev yaptı. Uzmanlık alanları, Stok ve Depo Yönetimi ile Lojistik Yönetimi ve Tedarik Zinciri Yönetimi olup, bu konularda birçok kurum ve kuruluşu eğitimi, proje ve danışmanlık hizmetleri verdi. Çok sayıda ulusal ve uluslararası yayını olup Makine Mühendisleri Odası ve Yöneylem Araştırması Derneği üyesidir. Halen İstanbul Ticaret Odası (İTO) Ulaşım ve Lojistik Alt Komisyonu üyesi ve Kızılay Lojistik A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu üyesidir. Halen TÜBİTAK BİLGEM YTE'nde kısmi zamanlı danışman olarak çalışmaktadır.

Mustafa SAKA – Üye

1990 İTÜ Uçak Mühendisliği mezunu. 30 yıldan fazla iş tecrübesi. Farklı ülkelerde, global şirketlerde iş tecrübesi ve 15 yıl üst düzey yöneticilik: AT&T, NCR, Hewlett-Packard, Yıldız Holding. ABD, BAE, Rusya, Fransa'da iş deneyimi. INSEAD üniversitesinde İş Yönetimi Eğitimi (INSEAD, Paris 2008, 2010, 2011 farklı uzmanlık alanlarında dönemsel eğitimler). Türkiye Dijital Dönüşüm Derneği kurucu Yönetim Kurulu Üyesi (2010). Farklı şirketlerde YK üyesi. Uzmanlık alanları; Bilgi Teknolojileri, dijital dönüşüm, satış, pazarlama, ürün & hizmet geliştirme & konumlandırma süreçleri. İngilizce ve Rusça bilen Mustafa SAKA, evli ve bir çocuk babasıdır.

b) Şirketin Bağımsız Denetimi

Şirketin bağımsız denetim şirketi 2021 yılı için Ser&Berker Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş şirketi olup, Şirketimizin 18.05.2021 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimizin 2021 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamında diğer faaliyetleri yürütmek üzere Serşberker Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesi 09.08.2021 tarihli olağanüstü genel kurulda onaylanmıştır.

c) Personel Sayısı

30.09.2021 tarihi itibarıyla Şirketin toplam çalışan sayısı 211'dir. 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. Kıdem tazminatı karşılığı 835.709 TL'dir.

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 Esas Sözleşmesinde Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kâr payı verilmesi uygulamasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır. 30.12.2020 tarihli yapılan olağan genel kurulda alınan karar gereği Yönetim Kurulu Üyelerine aylık net 5.000 TL ücret ödenmektedir.

3) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin 01.01.2021-30.09.2021 hesap dönemi içerisinde yılı içerisinde de yapılan araştırma geliştirme çalışması bulunmamaktadır.

4) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin bağlı ortaklıkları, doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla Şirketin bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortakları / İştirak Adı	Hisse Oranları	Faaliyet Konusu	Merkezi/ Faliyet Yeri
Toma Finance Ltd.	100%	Finansal Hizmetler	KKTC
Al Bawakir Konut İnşaat A.Ş.	50%	İkamet Amaçlı Bina İnşaatı	TÜRKİYE
Denge Film Prodüksiyon Sinema Televizyon Reklam Sanayi ve Ticaret A.Ş.	100%	Film Sinema Prodüksiyon	TÜRKİYE
Site Lojistik A.Ş.	75%	Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri	TÜRKİYE
Metrobil Teknoloji A.Ş.	75%	Telekomünikasyon	TÜRKİYE
FER YAPI Fer Yapı Gayrimenkul Geliştirme ve İnşaat A.Ş.	53,84%	Gayrimenkul Geliştirme ve İnşaat	TÜRKİYE
Vepa Fırça Sanayi ve Ticaret A.Ş.	25%	Kişisel Bakım ürünleri-Kozmetik sektörü	TÜRKİYE

Finansal tablolarda ve dipnotlarda Denge Yatırım Holding A.Ş. ve konsolide edilmiş bağlı ortaklıkları “Grup” olarak adlandırılmıştır.

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır ve 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 211’dir. Şirket Merkezi “Gürsel Mahallesi İmrahor Caddesi Premier Kampüs Ofis A Blok No:29-A/181 Kağıthane/İstanbul” adresindedir.

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla Şirketin bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ortaklığın dahil 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 Yatırım Holding A.Ş.

Denge Yatırım Holding A.Ş., Denge Grubu şirketlerinin kontrol ve iştirak hisselerine sahip ana ortaklıktır. Denge Holding 2007 yılında kurulmuş ve faaliyete geçmiştir; gayrimenkul, lojistik, teknoloji ve finans sektörlerine odaklanmış ve hedeflediği yatırımlarını yurt içinde ve yurt dışında faaliyet gösteren iştirakleri ve bağlı ortaklıkları vasıtası ile gerçekleştirmektedir, Grup Şirketleri faaliyetlerini "Denge Yatırım Holding A.Ş." şemsiyesi altında sürdürmektedir.

Fer Gayrimenkul Geliştirme İnşaat A.Ş.

Fer Gayrimenkul Geliştirme ve İnşaat A.Ş. (FER YAPI), 2010 yılı Nisan ayında kurulmuştur. Kuruluşunun ilk yılından itibaren, Sinpaş GYO ve Boyner Holding gibi kurumlarla, toplam değeri 2 milyar TL'ye yaklaşan 500 bin m²'lik toplam inşaat alanına ulaşan projeler gerçekleştirmiştir. Fer Yapı; İstWest, iTower, Mai Residence, Parima ve Premier Kampüs Ofis gibi önemli projelere imza atmış, İstWest; İstanbul'un en işlek lokasyonlarından, gelişim sembolü Basın Ekspres Yolu'nun en görünür noktasında, Bahçelievler'de hayata geçirilmiştir. 70 dönümlük, 3000 konut yapılabilecek bir arazide, sadece 1000 konut inşa edilerek; yeşil alanlara ve sosyal alanlara çok daha fazla yer ayrılmıştır. iTower; İstanbul'un en önemli ticaret merkezlerinden biri olan Bomonti'de ilk küçük m²'li a+ ofis projesi olarak geliştirilmiştir. Fer Yapı; Merter'in yeni yüzü Parima Ofis, İstanbul'un yükselen yıldızı Kartal'da gerçekleştirdiği nefis deniz ve Adalar manzaralı Mai Residence ve Türkiye'nin ilk kampüs ofis projesi Premier Kampüs Ofis projesi gibi Türkiye'nin en prestijli projeleriyle yoluna devam etmektedir. Sağlam temeller üzerine kurulan ve yapı sektöründe önemli bir yere sahip olan Fer Yapı, KONUTDER, ULI (Urban Land Institue), GYODER, INDER gibi ulusal ve uluslararası sektör organizasyonlarında etkin rol almaktadır. Fer Yapı, Türkiye gayrimenkul sektörünün sosyal, kültürel ve ekonomik hayatına yön veren kalıcı projeleri hayata geçirmek için hız kesmeden, emin adımlarla çalışmaya devam etmektedir.

17.11.2020 tarihinde KAP'da yapılan duyuru ile Fer Yapı A.Ş'nin Denge Yatırım Holding A.Ş. tarafından %50 oranında payına iştirak edinilmesi konusunda anlaşmaya varılmış olup, Denge Yatırım Holding A.Ş. 30.09.2021 tarihi itibarıyla Fer Yapı AŞ'nin % 53,84 payına sahiptir.

Site Lojistik A.Ş.

Site Lojistik A.Ş. «sürdürülebilir ve bütünleşik lojistik hizmetler» üretmek amacı ile 2015 yılı sonunda kurulmuştur. Haziran 2016 yılında ADR taşımacılığı ve Araç Operatörlüğünde 28 yıllık tecrübesi olan Cihangiroğlu Nakliyat San. Ve Tic. Ltd. Şti satın alınarak 'Lojistik Operatör' olarak bünyeye dahil edilmiştir.

Bugün Site Lojistik, 28 özmal ve 36 kiralık araç ile Çorlu, Lüleburgaz, Gebze, Derince, Dilovası, Adana ve İskenderun bölgelerinde; Liman Entegre Lojistik Hizmetleri, Dökme Yük Lojistiği, Tarım Lojistiği, FTL Taşımacılık Hizmetleri, LTL Taşımacılık Hizmetleri, Kent Lojistiği, Filo Hizmetleri ve Proje Lojistiği hizmetlerini veren bütünleşik bir lojistik organizatördür.

Site Lojistik, 2019 yılında başlattığı yeniden yapılanma ile, lojistik verimsizlikleri ortadan kaldıracak, bilişim teknolojileri ile desteklenmiş inovatif çözümlere odaklanmıştır:

- ‘Tarladan sofraya’ konsepti ile tarımsal mekanizasyon çözümleri ile bütünleşik ve tarım tedarik zinciri verimliliğini artırmayı hedefleyen Tarım Lojistiği çözümü,
- Bireysel ticari araçları bir platformda buluşturarak araç kullanım kapasitesini maksimize edecek Kent İçi Ticari Araç Platformu ile Kent Lojistiği çözümü,
- Perakende sektörü tedarikçilerinin dağıtım verimsizliklerini ortadan kaldırmayı hedefleyen Paylaşımlı Konsolidasyon Platform çözümü,
- Ulusal ve yerel marketlerin e-ticaret yetkinliklerini arttıracak teknoloji destekli teslimatı sağlayan Perakende E-Ticaret Platformu,
- Türk Kobi’lerinin Afrika pazarına yönelik ihracatlarını desteklemek amacıyla geliştirilen ‘Türk Kobi E-ihracat Platform’u.

Denge Yatırım Holding’in teknoloji destekli lojistik ürünler geliştirmek vizyonu ile 09 Ekim 2020 tarihinde Site Lojistik ve iştiraki Cihangiroğlu Nakliyat’ın iştirak edinilmesine karar verilmiş ve 31.12.2020’de 28 milyon TL bedel üzerinden %75 hissesi 21 milyon TL bedel ile satın alınmıştır.

Metrobil Teknoloji A.Ş.

Metrobil, 1997 yılında bilişim dünyasında faaliyette bulunmak üzere kurulmuştur. Bilgisayar ve çevre ürünlerinin satış, dağıtım ve satış sonrası hizmetlerini vererek kısa zamanda önemli bir müşteri tabanı kazanmıştır.

Metrobil, 2007 yılında Turksat Kablo TV şebekesi İş Ortağı olarak faaliyete başlamıştır. Halen, İstanbul Anadolu yakalarında, İzmir, Manisa ve Zonguldak’ta 135 personel ve 63 araç ile faaliyetini sürdürmektedir.

2016 yılında Metrobil, Abone Tesis ve Bakım Hizmetleri, Şebeke Altyapı Proje ve Uygulama Hizmetleri, Akıllı Kent Hizmetleri altında Erişim Şebeke ve Güvenlik Çözümleri sunacak şekilde yeniden yapılanmıştır.

Turksat, Turkcell, İsttelkom başta olmak üzere birçok iletişim altyapısı iş ortaklığı yapmış olan Metrobil; artan iletişim altyapı tecrübesi, gelişen proje yönetim kabiliyeti ve güçlenen organizasyon yapısı ile 2020 yılından başlamak üzere, sahip olduğu mühendislik tecrübesini yurt dışına taşımak amacıyla Almanya’da yapılacaktır.

Denge Yatırım Holding A.Ş.’nin teknoloji vizyonu kapsamında, Akıllı Şehir Teknolojilerinin geliştirilmesi ve Teknoloji Hizmet İhracatı hedefine yönelik, Metrobil Teknoloji A.Ş. ile 30 Kasım 2020 tarihinde iştirak edinilmesine yönelik görüşmeye başlanmış ve 31.12.2020’de 60 milyon TL bedel üzerinden %75 hissesi 45 milyon bedel ile satın alınmıştır.

Vepa Fırça Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1956 yılında tarak ve ahşap saplı saç fırçaları ile itiriyat ve kozmetik piyasasına giren VEPA, kısa sürede tüketicilerin kaliteli tercihi olmuştur. 1983 yılında VEPA Fırça ve San. Tic. A.Ş. nin kuruluşunu gerçekleştirilerek 1984 yılında dış fırçasında ülkemizde devrim sayılabilecek üretimi gerçekleştirmeyi başarmıştır. İthalatın zor olduğu bu dönemde Türk tüketicisini çok eski teknoloji ve sağlıklı olmayan malzemelerle üretilen kalitesiz dış fırçalarını kullanmaktan kurtarmıştır.

Kuruluşundaki misyonunu devam ettiren VEPA Fırça ve San. Tic. A.Ş. her yıl yeni ve modern dış fırçalarını Türk halkına sunmakla kalmayıp 1986 yılında ev tipi ve profesyonel amaçlı 70 çeşit modern teknoloji ürünü saç fırçaları ile Türk halkının bir kez daha takdirini kazanmıştır.

VEPA FIRÇA SAN. VE TİC. A.Ş. başta komşu ülkeler olmak üzere Avrupa, Ortadoğu, Amerika ve Afrika ülkelerine VEPA markalı ürünleri ihraç etmektedir.

Denge Yatırım Holding'in sanayi sektörü destekli lojistik ürünler geliştirmek vizyonu ile 19 Ağustos 2021 tarihinde Vepa Fırça San. Ve Tic. A.Ş. iştirak edinilmesine karar verilmiş ve 10.000.000,00TL. bedel üzerinden %25 hissesi 9 Eylül 2021 tarihinde satın alınmıştır.

Toma Finance Ltd

Toma Finance Ltd. 38/2005 sayılı Uluslararası İşletme Şirketleri Yasası'na istinaden Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde (KKTC) Uluslararası İşletme Şirketleri Yasası'na istinaden 2007 yılında kurulmuştur. Lefkoşa Şirketler Mukayyitliği'ne kayıtlı olan Toma Finance Ltd, KKTC Ekonomi ve Enerji Bakanlığı'na bağlı olup bir finans kuruluşu olarak faaliyetlerini aynı bakanlığın denetim, gözetim ve düzenlemeleri çerçevesinde yürütmektedir.

Toma Finance Ltd'in faaliyet konusu; KKTC Uluslararası İşletme Şirketleri Yasası'na uygun olarak yabancı memleketlerde gerçek ve tüzel kişilere, kuruluşlara he türlü teminatlı ve teminatsız, uzun orta ve kısa vadeli, ihracat prefinansmanı, ithalat finansmanı, alacak ve stok finansmanı, ticaret ve proje finansmanı gayesiyle kredi açmak ve kullanırmak, işletme, yatırım ve proje finansman kredileri vermek ve her türlü kredileri tahsis etmek ve kullanırmak, uluslararası ödeme ve tahsilat işleri ile iştigal etmek, bu faaliyetleri ile ilgili olarak teminat almak ve şirket lehine kefalet, ipotek, rehin ve benzeri sözleşmeleri akdetmektir.

30.09.2021 tarihi itibarıyla Toma Finance Ltd'nin 48.617.969,92 TL tutarındaki sermayesindeki payı % 100'dür.

Albawakir Konut İnşaat A.Ş.

Şirketimiz, Albawakir Konut İnşaat A.Ş.'nin %50,01 hissesinin malikidir. Söz konusu şirket, inşaat ve taahhüt alanında faaliyet göstermektedir.

Denge Film Prodüksiyon Sinema Televizyon Reklam Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Şirketimiz, Denge Film Prodüksiyon Sinema Televizyon Reklam Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin %100 hissesinin malikidir. Söz konusu şirket, Sinema filmi, video ve televizyon programları yapım faaliyetleri ile iştigal etmektedir.

b) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Yoktur

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

Dönem içinde Şirket aleyhine açılmış şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte dava bulunmamaktadır.

- d) **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;**

09.08.2021 tarihinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmıştır. Şirketimiz 2021 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi faaliyetlerini yürütmek üzere Serşberker Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiştir.

- e) **Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler;**

İlgili hesap dönemi içerisinde Şirket tarafından yapılan bağış ve sosyal yardım bulunmamaktadır.

- f) **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 hâkim ortağı ve hâkim ortağın bağlı ortaklıkları ile ilgili dönem 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 edimim sağlanmış ve şirketi zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamış ve bu çerçevede denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlem olmamıştır.

- g) **Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar**

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

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;**

2020 yılı içerisinde faaliyetsiz kalan Şirket'in 30 Haziran 2020 dönem sonu hasılatı olmamış, 2020 yılı sonu itibariyle ise Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar toplamı 7.127.290 TL seviyesine gelerek Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar / Sermaye oranı 0,14 seviyesine kadar düşmüştür. 2020 yılı sonunda Şirket'in A Grubu hissedarlık yapısının değişmesi sonrasında, finansal risklerin ortadan kaldırılması ve sürdürülebilir bir büyümenin sağlanması amacıyla, ortaya konan büyüme stratejisi ve yatırım planı kapsamında yeni iştiraklere ortak olmak yoluyla önemli bir iyileşme ve gelişme sağlanması hedeflenmiştir. Bu kapsamda lojistik, kozmetik, teknoloji, ve inşaat sektörlerinde yapılan yatırımlar sonrasında 30 Eylül 2021 dönem sonunda 86.631.072 TL

gelir üretilmiş ve Ana Ortaklık Payına düşen net dönem karı 36.909.827 olarak gerçekleşmiş ve böylece bir önceki yıl ile kıyaslandığında, çok önemli ve kritik bir iyileşme sağlanmıştır. Şirket'in sürdürülebilir bir faaliyet tabanına sahip olması için yapılan yeni yatırımlar sebebi ile ortaya çıkan finansal borçların azaltılması ve iştiraklerin büyümelerini destekleyecek sermaye ihtiyaçlarını karşılamaya yönelik yapılan %500 bedelli sermaye artırım başvurusu 24 Haziran 2021 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmıştır.

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;

Haziran 2020 dönemi itibariyle herhangi bir gelir üretmeyen, toplam özkaynağı sermayesinin altına düşen Şirket'in Eylül 2021 dönem sonu sonuçlarına göre 86.631.72 TL. gelir, 36.909.827 TL'si Ana Ortaklık payına olmak üzere 21.149.554 dönem karı üretmiştir. Bünyesine dahil olan yeni iştiraklerin etkisi ile 30 Eylül 2021 dönem sonunda Şirket'in toplam aktif değeri 953.052.536 TL, 534.862.662 TL'si Ana Ortaklığa ait olmak üzere Özkaynak toplamı 471.495.750 TL olarak gerçekleştirmiştir. 31 Aralık 2020 yılında Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülüklerin Özkaynaklara oranı 3,55 iken, 30 Eylül 2021 dönem sonunda Borç / Özkaynak oranı 0,90 seviyesine gerilemiştir.

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 "dağıtılabılır dönem karı" üzerinden nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde temettü dağıtılabılır 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 kâr 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. Kâr 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.

6) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

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

Grup risk yönetim politikası esas olarak mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmaktadır.

Sermaye Riski Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Grup'un özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir. Grup risk yönetim politikası esas olarak mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmıştır.

Kredi Riski Yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak finans faaliyetine ilişkin alacaklardan ve diğer alacaklardan doğmaktadır. Alacaklar, Grup politikaları dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

Kur Riski ve Yönetimi

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Grup'un kur riski yönetimi açısından temel yaklaşımı döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerini dengede tutmak yönündedir.

Faiz Riski Yönetimi

Faiz oranlarındaki değişimler, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerinde yaptığı etkiyle mali sonuçlar açısından önemli bir risk oluşturmaktadır. Bu risk, faize duyarlı kalemlerin miktar ve vadelerini dengeleyerek yönetilmektedir. Bu kapsamda, alacak ve borçların sadece vadelerinin değil, faiz değişim dönemlerinin de uyumlu olmasına ve borçların kısa/uzun vade dengelerine önem verilmektedir.

Grup'un faize duyarlı varlık ve yükümlülükleri vadeli mevduatlardan, finansal faaliyetlerinden alacaklar ve kredilerden oluşmakta olup tamamı 1 yıldan kısa vadeli. Bu varlık ve yükümlülükler her ne kadar sabit faizli olsa da kısa vadeli yapıları gereği faiz değişmelerine duyarlıdır. Faiz oranlarında meydana gelebilecek artışlar Grup'un net faiz gelir- giderini etkileyecektir. Bu etki duyarlılık analizi yoluyla ölçümlenmektedir.

Likidite Riski Yönetimi

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır. İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Grup Yönetimi, likidite riskinin yönetimi amacıyla alacak ve borç gün vadelerinin uyumlu olmasına özen göstermekte, kısa vadeli likiditenin korunması amacıyla, etkin nakit akış planlaması yaparak net işletme sermayesi yönetimi yoluyla Grup'un likidite oranlarının belli seviyelerde tutmaya çalışılmaktadır.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, öncelikle finansal borç gereksinimlerini asgari düzeyde tutmak ve gerektiğinde yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

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

Türk Ticaret Kanunu'nun 378'inci maddesi çerçevesinde Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak üzere oluşturduğu Riskin Erken Saptanması Komitesi 2 üyeden oluşmaktadır.

7) RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ HUSUSLAR

Yoktur.

8) FİNANSAL DURUM

Kamuyu Aydınlatma Platformunda açıklanmaktadır.

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2020
Dönen Varlıklar		249.009.019	81.307.630
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	127.244.609	8.054.250
Ticari Alacaklar		28.322.638	16.387.213
- <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	29	444.586	436.901
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	27.878.052	15.950.312
Diğer Alacaklar		5.500.148	3.701.012
- <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	29	2.500.524	3.474.429
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	8	2.999.624	226.583
Stoklar	9	53.380.480	44.757.438
Peşin Ödenmiş Giderler		10.399.929	2.260.273
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	27	822.139	78.705
Diğer Dönen Varlıklar	19	23.339.076	6.068.739
Duran Varlıklar		704.043.517	74.859.762
Finansal Yatırımlar		10.000.000	-
Ticari Alacaklar		2.916.162	1.244.751
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	2.916.162	1.244.751
Diğer Alacaklar		-	453.824
- <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	29	-	453.824
Kullanım Hakkı Varlıkları	11	9.775	27.370
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	15	574.169.390	-
Maddi Duran Varlıklar	12	24.777.540	27.753.571
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		77.779.619	45.330.618
- <i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	13	1.377.487	1.806.264
- <i>Şerefiye</i>	14	76.402.132	43.524.354
Peşin Ödenmiş Giderler		1.701.943	49.628
Ertelenmiş Vergi Varlığı	27	12.689.088	-
TOPLAM VARLIKLAR		953.052.536	156.167.392

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2020
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		181.151.314	110.115.368
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	6.903.603	804.919
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	74.595.920	4.289.457
Diğer Finansal Yükümlülükler	6	171.991	189.645
Ticari Borçlar		21.418.826	21.890.570
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	21.283.826	21.890.570
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		135.000	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	1.901.500	962.780
Diğer Borçlar		52.087.611	78.096.084
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	29	44.361.353	70.154.161
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	7.726.258	7.941.923
Ertelenmiş Gelirler		13.186.455	2.069
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	27	-	1.433.106
Kısa Vadeli Karşılıklar		7.437.046	625.152
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	17	731.695	224.194
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	16	6.705.351	400.958
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	3.448.362	1.821.586
Uzun Vadeli Yükümlülükler		300.405.472	11.737.474
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	289.040.147	7.313.727
Ticari Borçlar		784.869	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		784.869	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	17	835.709	739.984
Ertelenmiş Gelirler		1.775.500	1.775.500
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	7.969.247	1.908.263
ÖZKAYNAKLAR		471.495.750	34.314.550
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	20	534.862.669	7.127.290
Ödenmiş Sermaye		300.000.000	50.000.000
Paylara İlişkin Primler		159.568.805	8.390.219
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		16.025.332	(2.072)
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonu		15.857.032	-
- Aktüeryal kayıp/ kazanç fonu		168.300	(2.072)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		109.508	55.662
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		22.249.197	(51.749.465)
Net Dönem Karı / (Zararı)		36.909.827	432.946
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(63.366.919)	27.187.260
TOPLAM KAYNAKLAR		953.052.536	156.167.392

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2021	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2020	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2021	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2020
Hasılat	21	86.631.072	-	33.981.925	-
Satışların Maliyeti (-)	21	(64.978.483)	-	(21.360.031)	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		21.652.589	-	12.621.894	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(9.246.054)	(106.678)	(3.620.194)	(19.660)
Pazarlama Giderleri (-)	22	(358.593)	-	(133.306)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		99.506.764	207.589	91.690.470	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(101.997.933)	(433.322)	(89.839.971)	(253.971)
Esas Faaliyet Karı		9.556.773	(332.411)	10.718.893	(273.631)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	399.900	-	900
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı		9.556.773	67.489	10.718.893	(272.731)
Finansman Gelirleri		951.519	-	951.519	-
Finansman Giderleri (-)		(3.097.648)	-	(1.550.291)	-
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar		7.410.644	67.489	10.120.121	(272.731)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		50.648.737	(85.718)	136.249	50.614
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)		50.648.737	(85.718)	136.249	50.614
Dönem Karı / (Zararı)		58.059.381	(18.229)	10.256.370	(222.117)
Dönem Karının / (Zararının) Dağılımı					
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	20	21.149.554	(13.462)	(7.272.779)	-
- Ana Ortaklık Payları	20	36.909.827	(4.767)	17.529.149	(222.117)
Pay Başına Kazanç / (Kayıp)					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		1,1612	(0,0004)	,2051	(0,0044)
DIĞER KAPSAMLI GELİR:					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		185.904	-	299.767	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		241.434	-	389.308	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri		(55.530)	-	(89.541)	-
DIĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		58.245.285	(18.229)	10.556.137	(222.117)
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	20	21.149.554	(13.462)	(7.272.779)	-
- Ana Ortaklık Payları	20	37.095.731	(4.767)	17.828.916	(222.117)

	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
				Aktüel kayıp/kazanç fonu	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/(Zararı)			
Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem										
1 Ocak 2020 itibarıyla bakiye	50.000.000	8.390.219	55.662	(2.022)	-	25.423.944	(53.981.931)	29.885.872	30.000	29.915.872
Transferler	-	-	-	-	-	(53.981.931)	53.981.931	-	-	-
Konsolidasyon/Birleşme Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	100.094	100.094
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	(4.767)	(4.767)	(13.462)	(18.229)
30 Eylül 2020 itibarıyla bakiye	50.000.000	8.390.219	55.662	(2.022)	-	(28.557.987)	29.881.931	29.881.105	116.632	29.997.737
Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem										
1 Ocak 2021 itibarıyla bakiye	50.000.000	8.390.219	55.662	(2.072)	-	(51.749.465)	7.127.290	27.187.260	34.314.60	34.314.550
Transferler	-	-	-	-	-	15.857.032	7.800.407	(23.657.439)	-	-
Sermaye Artırımı	250.000.000	-	-	-	-	-	-	250.000.000	-	250.000.000
Konsolidasyon/Birleşme Etkisi	-	151.178.586	53.846	(15.532)	-	66.198.255	23.224.493	240.639.648	(111.703.733)	128.935.915
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	185.904	-	-	36.909.827	37.095.731	21.149.554	58.245.285
30 Eylül 2021 itibarıyla bakiye	300.000.000	159.568.805	109.508	168.300	15.857.032	22.249.197	36.909.827	534.862.669	(63.366.919)	471.495.750

	Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmemiş Cari Dönem	Geçmemiş Önceki Dönem
		1.Oca	1.Oca
		30 Eylül 2021	30 Eylül 2020
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(28.111.099)	363.978
Dönem karı	36	36.909.827	(18.229)
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(9.655.731)	100.634
- Amortisman ve itfa giderleriyle ilgili düzeltmeler	11,12,13,14	3.921.368	18.324
- Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler	6,7,8	174.182	-
- Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	16,17	7.150.182	82.310
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	5,11	22.888.728	-
- Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler	22,27	(22.863)	-
- Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	19	(35.583.225)	-
- Satın alım sonucu elden edilen (kazanç)/kayıp		(8.184.103)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(53.003.392)	281.573
- Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	7	(14.441.742)	61.484
- Faaliyetle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	8,29	(1.332.537)	240.796
- Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	9	(8.623.042)	-
- Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	7	729.615	(26.610)
- Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	7,8,17,19	(26.008.473)	647.359
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	10	(1.806.758)	(57.269)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	17	938.720	(578.676)
- Faaliyetlerle ilgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	19	(17.270.337)	-
- Faaliyetlerle ilgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	19	1.626.776	(5.511)
- Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	10	13.184.386	-
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(25.749.296)	363.978
- Vergi ödemeleri/iadeleri	27	(1.433.106)	-
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	17	(185.263)	-
- Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		(743.434)	-
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(78.312.743)	-366.240
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12,13	(33.063.919)	(272)
- Finansal Yatırımlardan Kaynaklı Nakit Çıkışları		(10.000.000)	(398.870)
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		95.566	-
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	15	(35.344.390)	-
- Diğer nakit girişleri/çıkışları	6,7,17	-	32.902
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		225.614.201	-
- Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(30.753.435)	-
- Kredilerden Elde Edilen Nakit	6	6.419.984	-
- Diğer Finansal Borçlanmalardan Kaynaklanan Nakit Girişleri	6	1.529.831	-
- Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	6	(1.547.485)	-
- Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	6	(34.694)	-
- Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri		250.000.000	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		119.190.359	(2.262)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	8.054.250	2.027.880
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	6	127.244.609	2.025.618

9) DİĞER HUSUSLAR

Yoktur

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Erdal KILIÇ

Yönetim Kurulu Başkanı