



**DENGE YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**

**01 OCAK 2022 -31 MART 2022**

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**9 MAYIS 2022**

## 1) GENEL BİLGİLER

<b>Raporun Ait Olduğu Dönem</b>	: 01.01.2022-31.03.2022
<b>Şirketin Unvanı</b>	: Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi ("Şirket" Ana Ortaklık")
<b>Ticaret Sicili Numarası</b>	: 634640
<b>Merkez Adres</b>	: Gürsel Mahallesi İmrahor Caddesi Premier Kampüs Ofis A Blok No:29-A/181 Kağıthane/İstanbul
<b>İletişim Bilgileri</b>	: 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.

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 Esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6. Maddesinde belirtilmiş olan 50.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanının, 2018-2022 yıllarını kapsayacak şekilde 50.000.000.-TL'den 300.000.000.-TL'ye artırılmasına, 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 kararı ile onay verilmiş olup, 11 Haziran 2018 tarihli genel kurulda sermaye tavanının 300.000.000.-TL'ye çıkartılması hususu onaylanmıştır.

Şirket 2022 Yılı içerisinde 2022.01 nolu. Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. Maddesinde belirtilmiş olan 300.000.000,00 TL kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmış olduğundan; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nde yer alan esaslar kapsamında, Şirket Kayıtlı Sermaye tavanının 2022-2026 yıllarını kapsayacak şekilde 300.000.000,00 (Üç yüz milyon) TL'den 600.000.000,00 (Altı yüz milyon) TL'ye

artırılmasına karar verip bu kapsamda söz konusu karar ve Esas Sözleşmesinin ilgili maddesine yönelik tadilin onayı için Sermaye Piyasası Kurulundan onay almış, ticaret bakanlığına başvuruda bulunmuş ve başvuru Ticaret Bakanlığı tarafından 08/02/2022 tarihinde onaylanmıştır. 25.04.2022 tarihinde yapılan 2021 yılı Olağan Genel kurul onayına sunularak genel kurul tarafından onaylanmıştır.

Merkezi Kayıt Kuruluşu üyeleri tarafından henüz takası gerçekleşmemiş alım ve satımlar dikkate alınmadan Merkezi Kaydi Sisteme (MKS) kaydedilmiş pay sahipliği bilgileri çerçevesinde, Şirketin nihai kontrolü 31.12.2021 tarihinde Erdal KILIÇ, Veysi KAYNAK ve Ramadan KUMOVA'ya ait olup 31.12.2021 tarihi itibarıyla sermayedeki payları %12,45, oy hakkı oranları ise %68,08. Şirketimizin, 31.12.2021 tarihinde 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	7,47%	40,85%
VEYSİ KAYNAK	A	Nama	7.470.000	2,49%	13,62%
RAMADAN KUMOVA	A	Nama	7.470.000	2,49%	13,62%
Diğer ve Halka Açık	B	Hamiline	262.650.000	87,55%	31,92%
TOPLAM			300.000.000		

**c) Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler**

28.02.2022 tarihli hisse devir protokolü ile Veysi Kaynak'a ait 7.470.000 adet A grubu imtiyazlı pay Ramadan Kumova'ya devir olmuştur. Bu değişiklikten sonra 31.03.2022 tarihi itibarıyla şirketimizin sermaye ve oy dağılımı 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	7,47%	40,85%
RAMADAN KUMOVA	A	Nama	14.940.000	4,98%	27,23%
Diğer ve Halka Açık	B	Hamiline	262.650.000	87,55%	31,92%
TOPLAM			300.000.000		

**d) Şirket Paylarının İşlem Gördüğü Pazar ve Grubu**

Borsa İstanbul A.Ş.'nin 31.08.2015 tarihinde yayımlanan ve 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.

Şirketimiz 22.02.2022 tarihinde işlem gördüğü Yakın İzleme Pazarından Alt Pazara Geçmek için Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvurmasını yapmıştır.

Borsa İstanbul A.Ş.'nin 29.04.2022 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanan açıklaması akabinde, Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Müdürlüğü tarafından şirketimize gönderilen 05/05/2022 tarih, E-18454353-100.06[100.06]-8626 sayılı kararına istinaden Kotasyon Yönergesi'nin 36.maddesi kapsamında, şirket paylarımızın 06/05/2022 tarihinden itibaren Alt Pazar'da işlem görmeye başlamasına karar verilmiştir.

## B) İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

### a) İmtiyazlı Pay Miktarı

Şirketin 300.000.000.-TL'lik çıkarılmış sermayesinin 37.350.000.-TL (Otuzyedimilyonüçyüzellibintürklirası)'sı imtiyazlı nama yazılı A Grubu hisselerden, 262.650.000.-TL' si (ikiyüzaltmışikimilyonaltıyüzellibintürklirası) 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

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ			
Adı Soyadı	Görevi	Seçildiği Genel Kurul/Yönetim Kurulu Tarihi	Görev Süresi
Erdal KILIÇ	Başkan	17.01.2022	3 Yıl
Ramadan KUMOVA	Başkan Yrd.	17.01.2022	3 Yıl
Cenk MERİÇ	Üye	17.01.2022	3 Yıl
Mehmet Horasan	Üye	17.01.2022	3 Yıl
Prof. Dr. Mehmet TANYAŞ	Üye	17.01.2022	3 Yıl

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üçer yıllık süreler için seçilirler. Yönetim Kurulunun 20.01.2022 tarihli 2022-02'nolu Yönetim Kurulu toplantısında yapılan vazife taksimi ile Yönetim Kurulu Başkanı olarak Sn. Erdal KILIÇ ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak Sn. Ramadan KUMOVA 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.

### **Ramadan Kumova - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

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.

## **Cenk Meriç - Üye**

1974 yılında doğdu. 1993 yılında Saint Benoit Lisesi'nden mezun oldu. 1998 yılında İstanbul Üniversitesi, İktisat Fakültesi'ne başladı ve İngilizce İktisat bölümü lisans eğitimini tamamlayarak mezun oldu. 1998 yılında Körfezbank A.Ş. Bankasında MT olarak Hazine'de işe başlayan Meriç, 1999-2003 yılları arasında İrlanda, Dublin'de Körfez Financial Service firmasında Hazine ve Krediler Yöneticisi olarak çalıştı. 2003 yılında KKTC'de Garanti Bankası iştiraklerinde Genel Müdür olarak çalıştı. 2004 yılında Türkiye'ye dönen Meriç, Bankacılıktan ayrılarak; 2006 yılına kadar Öztay Tekstil ve Konfeksiyon San. Ve Tic. A.Ş. firmasında Finans Müdürlüğü yaptı. 2006 yılında H&C Management and Consulting firmasını kurarak Proje Finansmanı, Şirket Değerlemesi ve Finansal Piyasalar konularında danışmanlık hizmeti verdi. Aynı zamanda ise 2007 yılında İttifak İnşaat firmasında Mali işler ve Finans Müdürlüğü ve sonrasında 2008 yılında Fransız firması Altavia Turkey'de Finans Direktörü olarak çalıştı. 2010 yılından beri ise Fer Gayrimenkul Geliştirme İnşaat A.Ş. firmasında önce Finans Müdürlüğü yapmış, 2021 yılından itibaren de CFO olarak çalışmaktadır. İngilizce ve Fransızca bilen Cenk Meriç, evli ve bir kız çocuğu babasıdır.

## **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 Başkanı'dır. 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 kuruluşa eğitim, 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.

## **Mehmet Horasan - Üye**

1967 Yılına Giresun Alucra'da doğdu. İstanbul Yeni Levent Lisesi'ni 1985 yılında bitirdi ve aynı yıl Marmara Üniversitesi İşletme bölümünü kazandı. Üniversiteye devam ederken mali müşavirlik bürosunda çalışmaya başladı. 1991 Yılında üniversite eğitimini tamamlayarak mezun olarak Sena Bilgisayar A.Ş.'de mali ve idari işlerden sorumlu olarak işe başladı. 1992 yılına İTÜ mezunu 5 bilgisayar mühendisinin kurduğu Metrobim Bilgisayar A.Ş.'nin kuruluşunda ve daha sonra mali ve idari işler organizasyonun yönetiminden sorumlu olmak üzere davet edildi. Donanım, yazılım ve ağ çözümlerinde öncü şirketler arasında olan Metrobim'de mali ve idari işlerin yanında, satış ve satış sonrası hizmetleri de kapsamak üzere genel müdür yardımcılığı görevini üstlendi. 1996-1997 yılları arasında satın alma görevlisi olarak Kahramanmaraş'ta askerlik görevini tamamladı. Yönetici ortak olarak 1997 yılına Metrobil Teknoloji Ltd.Şti.'yi kurdu. Bilişim sektöründeki faaliyetlerinin yanında, CCTV, güvenlik çözümleri ve outdoor multimedia alanlarında faaliyet gösterecek şekilde Metrobil Ltd'nin hizmet ağını genişletti. 2007 yılında telekomünikasyon sektöründe şebeke altyapı mühendislik, yapım ve işletme hizmetlerinde bulunmaya başladı. 2020 yılında, otomotiv ve hırdavat sektöründe teknik sprey grubu ürünlerini üretmek amacı ile Hema Kimya A.Ş.'nin kurucu ortağı ve yönetim kurulu üyesi oldu. 2021 yılında meyve ve sebze ithalatı ve ihracatı yapmak üzere Halas Tarım A.Ş.'nin kurucu ortakları arasında bulundu. İstanbul Ticaret Odasında 18.Dönem meclis üyesi olarak görev yaptı. Bu süre zarfında yurtiçi ve yurtdışı çeşitli çalıştay, konferans ve fuar organizasyonlarında aktif katılımcı oldu. 2014 yılında Bireysel Katılım Yatırımcısı (Melek Yatırımcı) Lisansına sahip olarak çeşitli bireysel yatırımlar yaptı. Girişimci İşadamları Vakfı danışma kurulu üyeliği, Kült Vakfı yönetim kurulu üyeliği yanında Tümsiad, İTO Eğitim ve Sosyal Hizmetler Vakfı, Turing ve Bilişim İnovasyon Derneği gibi sivil toplum kuruluşlarında aktif üyeliği bulunmaktadır. Orta derecede İngilizce bilen Horasan, evli ve 3 çocuk babasıdır.

### **b) Şirketin Bağımsız Denetimi**

Şirket, 2022 yılı için, Ser&Berker Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş ile sözleşme imzalamış olup, Şirketimizin 16.03.2022 tarihli 2022/10 nolu Yönetim Kurulu toplantısında, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimizin 2022 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamında diğer faaliyetleri yürütmek üzere, Ser&Berker Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesi, 25.05.2021 tarihinde yapılacak 2021 yılı olağan genel kurul onayına sunulmak üzere gündem maddesi olarak yer almış bulunmaktadır.

### **c) Personel Sayısı**

31.03.2022 tarihi itibarıyla Şirketin toplam çalışan sayısı 191'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 771.463 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. 17.02.2022 tarihli yapılan olağan genel kurulda alınan karar gereği Yönetim Kurulu Üyelerine 2022 Yılı için aylık net 7.500 TL ücret ödenmektedir.

**3) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

Şirketin 01.01.2022-31.03.2022 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  
31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Şirketin bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortak / İştirak Adı	Hisse Oranları	Faaliyet Konusu	Merkezi/ Faaliyet Yeri
Toma Finance Ltd.	100%	Finansal Hizmetler	KKTC
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 Yapı Gayrimenkul Geliştirme ve İnşaat A.Ş.	53,84%	Gayrimenkul Geliştirme ve İnşaat	TÜRKİYE
Vepa Fırça ve Ticaret	25%	Kişisek Bakım Ürünleri- Kozmetik Sektörü	TÜRKİYE



Finansal tablolarında ve dipnotlarında Denge Yatırım Holding A.Ş. ve konsolide edilmiş bağlı ortaklıkları "Grup" olarak adlandırılmıştır.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve merkezi "Gürsel Mahallesi İmrahor Caddesi Premier Kampüs Ofis A Blok No:29-A/181 Kağıthane/İstanbul" adresindedir.

31 Mart 2022 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 geçmiş; gayrimenkul, lojistik, teknoloji ve finans sektörlerine odaklanmış ve hedeflediği yatırımlarını yurt içinde ve yurt dışında faaliyet gösteren iştirakleri ve bağlı ortaklıkları vasıtasıyla 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 m<sup>2</sup>'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 m<sup>2</sup>'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 Institute), 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. Şirket 2022 yılında Almanya Hamburg'ta, %100 sermayesi Fer Gayrimenkul Geliştirme İnşaat Anonim Şirketi'ne ait olan 25.000 EURO sermayeli Fer Delevopment GmbH'ı kurmuştur.

### **Site Lojistik A.Ş.**

Site Lojistik Anonim Şirketi “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 Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi satın alınarak ‘Lojistik Operatör’ olarak bünyeye dâhil edilmiştir. Site Lojistik, 28 kendisine ait ve 36 kiralık araç ile 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. Grup, 1.000.000 TL sermayesi olan şirketin %75 oranında sermayesine sahiptir. Site Lojistik 2022 yılında, Endüstriyel parsel lojistik alanında faaliyet göstermek üzere %100 sermayesi Site Lojistik A.Ş.’ne ait olan, 1.000.000, -TL Sermayeli ZİNCİRPALET PLATFORM LOJİSTİK A.Ş. ‘yi kurmuştur.

### **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.

Metrobil Teknoloji A.Ş. yürütülen Telekom alt yapı çalışmalarının genişletilmesi amacıyla 02.12.2021 tarihinde aldığı yönetim kurulu kararı ile Azerbaycan’da kuruluş çalışmalarına başlanan, bağlı ortaklık kuruluş işlemleri tamamlanarak Metrobil AZ adıyla faaliyetlerine bağlamıştır.

### **Vepa Fırça Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

1956 yılında tarak ve ahşap saplı saç fırçaları ile itriyat 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 iştiğal etmek, bu faaliyetleri ile ilgili olarak teminat almak ve şirket lehine kefalet, ipotek, rehin ve benzeri sözleşmeleri akdetmektir.

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

#### **Albawakir Konut İnşaat A.Ş.**

Şirketimiz, 31.12.2021 tarihi itibariyle Albawakir Konut İnşaat A.Ş.'nin %50,01 hissesinin malikidir. Şirketteki hisse paylarımız yaptığımız çalışmalar ve değerlendirme raporu akabinde en iyi teklifi veren Kolot Konut İnşaat A.Ş.'ye 04.02.2022 tarihli Hisse Devir Sözleşmesiyle 100.000 TL peşin bedelle satılmıştır.

#### **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 iştiğal 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;**

25.05.2022 tarihinde 2021 yılı olağan genel kurul toplantısı yapılacaktır. Şirketimiz 2022 yılı Hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi faaliyetlerini yürütmek üzere Ser&Berker Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'yi seçmiştir.

**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 edinim 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**

Şirketimizin Yakın İzleme Pazarından, Alt Pazara çıkmak için yaptığı başvuru sonrasında Borsa İstanbul A.Ş. tarafından yerindelik denetimini başarıyla geçirmiş olup, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 29.04.2022 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanan açıklaması akabinde, Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Müdürlüğü tarafından şirketimize gönderilen 05/05/2022 tarih, E-18454353-100.06[100.06]-8626 sayılı kararına istinaden Kotasyon Yönergesi'nin 36.maddesi kapsamında, şirket paylarımızın 06/05/2022 tarihinden itibaren Alt Pazar'da işlem görmeye başlamasına karar verilmiştir.

**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;**

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 hedeflenmiş ve bu kapsamda lojistik, kozmetik, teknoloji, ve inşaat sektörlerinde yapılan yatırımlar sonrasında 31.03.2021 itibarıyla 25.063.964 TL olarak gerçekleşen hasılat 31.03.2022 itibarıyla %55,19 oranında artarak 38.898.630 TL'ya ulaşmıştır.

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.

Bu gelişmelerin sonucunda da 31.12.2021 yılı sonu itibariyle Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar toplamı 445.930.220 seviyesinden 31.03.2022 yıl sonunda, 691.318.513 seviyesine ulaşmıştır.

31 Mart 2022 dönem sonunda Ana Ortaklık Payına düşen net dönem karı 240.502.142 olarak gerçekleşmiş ve böylece bir önceki yıl ile kıyaslandığında, çok önemli iyileşme sağlanmıştır.

İştiraklerimizden Metrobil Teknoloji A.Ş. 2022 Ocak ayında Türksat Uydu Haberleşme Kablo TV ve İşletme A.Ş.'nin İstanbul Anadolu 2, İzmir 1, Manisa, Edirne bölgelerindeki kablo tv ve interaktif iletişim şebekelerinin projelendirilmesi, şebekelerin kurulumu ölçümü ve bakımlarının yapılması, hasar ve arızalarının giderilmesi, şebekenin deplase edilmesi, yenilenmesi ve değiştirilmesi ile bu şebeker üzerinden verilen servislerin kurulumunun naklinin ve Türksat'ın talebi halinde pazarlama faaliyetlerinin yapılması işinin ihalesine başvurmuştur ve bu ihale Nisan 2022 başında olumlu bir şekilde sonuçlanmıştır. İşin sadece işçilik tutarı 87.500.000 TL'dir. İşin süresi Nisan 2022 tarihinden başlamak üzere 35 aydır.

Metrobil Teknoloji A.Ş. yürütülen Telekom alt yapı çalışmalarının genişletilmesi amacıyla 02.12.2021 tarihinde aldığı yönetim kurulu kararı ile Azerbaycan'da kuruluş çalışmalarına başlanan, bağlı ortaklık kuruluş işlemleri tamamlanarak Metrobil AZ adıyla faaliyetlerine bağlamıştır.

Site Lojistik 2022 yılında, Endüstriyel parsiyel lojistik alanında faaliyet göstermek üzere %100 sermayesi Site Lojistik A.Ş.'ne ait olan, 1.000.000, -TL Sermayeli ZİNCİRPALET PLATFORM LOJİSTİK A.Ş.'ni kurmuştur.

İştiraklerimizden Fer Gayrimenkul Geliştirme ve İnşaat A.Ş. Almanya Gayrimenkul Geliştirme Pazarında yatırımlarını arttırmak yeni projeler geliştirmek amacıyla Gayrimenkul Proje Geliştirme alanında faaliyet göstermek üzere %100 sermayesi " FER YAPI " Fer Gayrimenkul Geliştirme ve İnşaat A.Ş.'ye ait olan Almanya, Hamburg'ta , 25.000 EURO. Sermayeli FER Delevopment GmbH, kurmuştur.

**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;**

31.03.2021 tarihindeki 25.063.964 TL tutarındaki hasılat, % 55,19 oranında artarak 31.03.2022 dönem sonu itibariyle 38.898.630 TL'ye ulaşmıştır.

Bünyesine dahil olan yeni iştiraklerin etkisi ile 31.03.2022 dönem sonunda Şirket'in toplam varlıkları 1.127.146.018 TL'den, Ana ortaklığa ait özkaynakları da 691.318.513 TL'ye ulaşmıştır.

31 Mart 2021 yılında Özkaynakların Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülüklerle oranı 3,86 iken, 31.03.2022 dönem sonunda bu oran 0,55 seviyesine yükselmiştir.

**c) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmıyacaksa 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 dağıtımını 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 kâr payı verilmesi uygulamasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır.
3. Yönetim Kurulumuzun genel kurulumuzun onayına sunduğu kar dağıtım teklifleri, kurulumuzun 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.

2022 yılında 2021 yılı mali tablolarına göre Denge Yatırım Holding AŞ'de kar oluşmadığından kar dağıtımını yapılmamıştır.

**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 değişimlerine 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**

Şirketin 2022 yılı 3 aylık finansal tabloları ve Yönetim Kurulu Faaliyet Raporları Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) ve web sitemizde yayınlanmaktadır. 31.03.2022 Tarihli Bilanço ve Gelir Tablosu aşağıda yer almaktadır.



**31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referanslar I</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2022</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2021</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>203.119.392</b>	<b>251.957.774</b>
Nakit Ve Nakit Benzerleri	5	110.150.513	116.523.126
Finansal Yatırımlar	30	10.010	10.010
Ticari Alacaklar		47.324.024	54.121.408
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	29	444.586	694.586
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	46.879.438	53.426.822
Diğer Alacaklar		12.114.184	2.377.521
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	29	8.967.363	1.798.134
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	3.146.821	579.387
Stoklar	10	5.190.889	44.834.155
Peşin Ödenmiş Giderler		13.057.730	14.458.200
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	13.057.730	14.458.200
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	27	344.291	199.713
Diğer Dönen Varlıklar	19	14.927.751	19.433.641
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>1.402.213.519</b>	<b>875.188.244</b>
Finansal Yatırımlar	30	459.882	53.332
Ticari Alacaklar		4.104.640	2.013.232
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	4.104.640	2.013.232
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	843.998	3.910
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	6	10.117.746	10.159.791
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	1.265.785.000	740.727.000
Maddi Duran Varlıklar	14	22.014.154	19.196.801
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		77.556.105	77.618.810
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	1.153.973	1.216.678
- Şerefiye	14	76.402.132	76.402.132
Peşin Ödenmiş Giderler		5.762.248	5.903.022
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	10	5.762.248	5.903.022
Ertelenmiş Vergi Varlığı	27	15.569.746	19.512.346
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>1.605.332.911</b>	<b>1.127.146.018</b>

	Dipnot Referanslar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2021
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>101.543.669</b>	<b>220.888.640</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	2.697.816	3.858.660
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	28.355.389	91.512.289
Diğer Finansal Yükümlülükler	6	264.038	213.609
Ticari Borçlar		13.745.042	20.972.854
- <i>İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar</i>	7	13.745.042	20.972.854
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	2.259.354	2.266.429
Diğer Borçlar		22.430.820	51.794.682
- <i>İlişkili Taraplara Diğer Borçlar</i>	29	17.120.000	44.061.353
- <i>İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar</i>	8	5.310.820	7.733.329
Ertelenmiş Gelirler		11.333.755	15.488.579
- <i>İlişkili Olmayan Taraplardan Ertelenmiş Gelirler</i>	10	11.333.755	15.488.579
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	27	370.663	651.010
Kısa Vadeli Karşılıklar		18.581.877	31.426.106
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	17	730.993	864.809
- <i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	16	17.850.884	30.561.297
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	1.504.915	2.704.422
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>470.492.081</b>	<b>322.493.813</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	369.240.961	280.710.867
Ticari Borçlar		330.796	566.995
- <i>İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar</i>	7	330.796	566.995
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	17	771.463	791.946
Ertelenmiş Gelirler		-	1.775.500
- <i>İlişkili Olmayan Taraplardan Ertelenmiş Gelirler</i>	10	-	1.775.500
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	100.148.861	38.648.505
		<b>1.033.297.16</b>	<b>583.763.565</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>1</b>	<b>583.763.565</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	20	<b>691.318.513</b>	<b>445.930.220</b>
Ödenmiş Sermaye		300.000.000	300.000.000
Paylara İlişkin Primler		10.818.805	10.818.805
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler		6.592.923	6.842.473
- <i>Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonu</i>		6.642.780	6.642.780
- <i>Aktüeryal Kayıp/ Kazanç Fonu</i>		(49.857)	199.693
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		206.672	206.672
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		133.197.971	36.846.904
Net Dönem Karı / (Zararı)		240.502.142	91.215.366
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>		<b>341.978.648</b>	<b>137.833.345</b>
		<b>1.605.332.91</b>	<b>1.127.146.01</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>1</b>	<b>8</b>

**31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR  
VE KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2022	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2021
Hasılat	21	38.898.630	25.063.964
Satışların Maliyeti (-)	21	(31.056.713)	(17.306.104)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>		<b>7.841.917</b>	<b>7.757.860</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	22,23	(10.046.552)	(2.170.072)
Pazarlama Giderleri (-)	22,23	(193.168)	(83.309)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24	7.525.334	2.765.791
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	24	(6.096.720)	(1.604.546)
<b>Esas Faaliyet Karı</b>		<b>(969.189)</b>	<b>6.665.724</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25	532.102.637	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(9.900.000)	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından / Zararlarından Paylar		(54.443)	-
<b>Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı</b>		<b>521.179.005</b>	<b>6.665.724</b>
Finansman Gelirleri	26	5.136.140	1.514.484
Finansman Giderleri (-)	26	(5.586.023)	(11.001.586)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar</b>		<b>520.729.122</b>	<b>(2.821.378)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>		<b>(62.477.407)</b>	<b>4.314.228</b>
- Dönem Vergi Gideri	27	(433.250)	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	27	(62.044.157)	4.314.228
<b>Dönem Karı / (Zararı)</b>		<b>458.251.715</b>	<b>1.492.850</b>
<b>Dönem Karının / (Zararının) Dağılımı</b>			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	20	217.749.573	(1.052.245)
- Ana Ortaklık Payları	20	240.502.142	2.545.095
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç / (Kayıp)</b>	<b>28</b>	<b>1,5275</b>	<b>0,0299</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR:</b>			
<b>Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>			
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları / Azalışları			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(324.091)	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri		74.541	-
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>		<b>(249.550)</b>	<b>-</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>		<b>458.002.165</b>	<b>1.492.850</b>
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	20	217.749.573	(1.052.245)
- Ana Ortaklık Payları	20	240.252.592	2.545.095

## 9. DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ő.

Erdal KILIĐ

Yönetim Kurulu Başkanı