

Denge Yatırım Holding
Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2011 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi ("Şirket" veya "Ana Ortaklık") ve Bağlı Ortaklıkları'nın (hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özsermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu ("konsolide finansal tablolar") ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz. 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal durum tablosunun aktifinin toplam %56'sını ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosundaki gelirin içinde 1.849.515 TL karı oluşturan Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarından yurtdışında yerleşik Toma Finance Ltd.'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durum tabloları ve bu tarihte sona eren döneme ait kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları ve nakit akım tabloları diğer bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından denetlenmiştir.

Konsolide Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

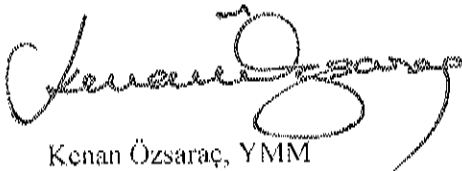
Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları'nın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşünüzü etkilememekle birlikte konsolide finansal tablolara ilişkin Not 26 No'lu dipnota dikkatinizi çekmek istiyoruz: Şirket Yönetim Kurulu tarafından 10 Şubat 2012 tarihinde onaylanan ve tarafımızdan aynı tarih itibarıyla denetim raporu düzenlenen 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ve önceki döneme ait finansal tablolar, yine Şirket Yönetim Kurulu'nun aldığı 12 Haziran 2012 tarihli yeni bir kararla değiştirilmiş ve bu nedenle aynı dönemlere ilişkin raporun yeniden düzenlenme gerçeği doğmuştur.

İstanbul, 10 Şubat 2012
(18 Haziran 2012, 26 No'lu dipnotta
açıklanan yeniden düzenlemeye istinaden)

MGI Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



Kenan Öz Saraç, YMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇOSU**

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010
KONSOLİDE BİLANÇO (TL)			
VARLIKLAR			
Cari / Dönen Varlıklar		11.858.619	6.380.258
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	3.391.444	3.481.016
Finansal Yatırımlar	5	1.418.932	488.250
Ticari Alacaklar	6	116.516	165.072
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	9	6.869.148	2.135.248
İlişkili Taraflardan Alacaklar	7	0	0
Diğer Alacaklar	8	1.307	953
Stoklar		0	0
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	10	61.273	109.718
(Ara toplam)		11.858.619	6.380.258
Duran Varlıklar		915.988	256.761
Finansal Yatırımlar	5	663.485	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	12	0	0
Maddi Duran Varlıklar	13	220.006	228.367
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	995	915
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	31.157	27.125
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	10	345	354
TOPLAM VARLIKLAR		12.774.607	6.637.019
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.109.526	871.755
Finansal Borçlar	5	2.111.205	347.387
İlişkili Taraflara Borçlar	7	1.574.239	29.144
Ticari Borçlar	6	4.054	10.751
Diğer Borçlar	8	405.213	356.240
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	14.350	128.233
Borç Karşılıkları	17	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10	465	0
(Ara toplam)		4.109.526	871.755
Satış Amacıyla Edile Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	30		
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.752.553	489.195
Finansal Borçlar	5	1.740.639	483.233
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	15	11.915	5.961
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	0	0
ÖZKAYNAKLAR		6.912.528	5.276.089
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		6.424.844	4.722.545
Ödenmiş Sermaye	16	5.000.000	4.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	33.005	1.119
Değer Artış Fonu	16	81.897	0
Geçmiş Yıl Kar / (Zararları)	16	101.430	(256.564)
Net Dönem Karı / (Zararı)		1.208.512	977.990
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	16	487.684	553.524
TOPLAM KAYNAKLAR		12.774.607	6.637.019

Takip eden Dipnotlar Bu Konsolide Finansal Tabloların Tanımlayıcı Parçasıdır.

MGI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Levent Cad. Fikirler Sok. No:4
Levent - İSTANBUL
Büyükdışı Y.D. 231 007 4899

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)			
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	18	83.760	332.990
Satışların Maliyeti (-)	18	(87.129)	(293.516)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)		(3.369)	46.474
Faiz, kure, prim, komisyon ve diğer gelirler	18	2.150.199	432.464
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)		2.150.199	432.464
BRÜT ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	18	2.146.830	478.937
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(361.568)	(337.561)
Diğer Faaliyet Gelirleri	20	3.326.147	2.971.089
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	20	(3.843.353)	(1.880.885)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		1.250.056	1.232.480
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	12	0	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	21	66.374	78.955
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	21	(192.025)	(82.957)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		1.144.405	1.228.478
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	22	(14.350)	(205.090)
Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	22	24.506	25.068
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		1.154.561	968.455
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Kar/(Zararı)		0	0
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		1.154.561	968.455
Net Dönem Kar/(Zararı) Dağılımı:			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(53.950)	(9.535)
Ana Ortaklık Payları		1.208.512	977.990
Diğer Kapsamlı Gelir			
Finansal Varlık Değer Artış Fonundaki Değişim		81.897	0
Diğer Kapsamlı Gelir Toplamı (Vergi Sonrası)		81.897	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR(GİDER)		1.236.458	968.455
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	3	(53.950)	(9.535)
Ana Ortaklık Payları		1.290.409	977.990
Hisse Başına Kazanç	23	0,30	0,24

Takip eden Dipnotlar Bu Konsolide Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

MGI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Levent Cad. Tekirler Sok. No:4
1. Levent - İSTANBUL
Resitane No: 231 007 4899

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
 Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

Özsermaye Değişim Tablosu

	Ammetakiği ve İlişkiler							
	Sermaye	Karlan Ayrılan Kullanılan Yedekler	Finansal Yatırı Deger Artış Fonu	Net Dönen Kar/(Zarar)	Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Toplam	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
01.01.2011 itibarıyla	4.000.000	1.119	0	977.990	(256.565)	4.722.545	553.524	5.276.069
İştirak oranı değişikliği					11.890	11.890	(11.890)	0
Geçmiş Yıllar Kar/Zararına Transfer				(977.990)	977.990	0	0	0
Yasal Yedeklere ayırma		31.886			(31.886)	0	0	0
Sermaye Artırımı - İş Kuyruklu (Not 16)	600.000				(600.000)	0	0	0
Sermaye Artırımı - Nakit	400.000					400.000	0	400.000
Toplam Kapsamlı Gelişim			81.897	1.208.512		1.290.409	(53.950)	1.236.458
31.12.2011 itibarıyla	5.000.000	33.005	81.897	1.208.512	(101.429)	6.424.644	487.684	6.912.528

Özsermaye Değişim Tablosu

	Ammetakiği ve İlişkiler							
	Sermaye	Karlan Ayrılan Kullanılan Yedekler	Finansal Yatırı Deger Artış Fonu	Net Dönen Kar/(Zarar)	Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Toplam	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
01.01.2010 itibarıyla	4.000.000	1.119		689.967	(916.531)	3.744.555	563.059	4.307.615
Geçmiş Yıllar Kar/Zararına Transfer				(689.967)	689.967	0	0	0
Dönen Net Kar/(Zarar)				977.990		977.990	(9.535)	968.455
31.12.2010 itibarıyla	4.000.000	1.119		977.990	(256.565)	4.722.545	553.524	5.276.069

Tekip eden Dipnotlar Bu Konsolide Finansal Tabloların Tanımlayıcı Parçasıdır.

MCI BAĞIMSIZ DENETİM VE
 YERLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
 Levent Cad. Tekeir Sok. No:4
 Beşiktaş / İstanbul
 EĞİTİŞ V.D. 231 007 4899

DIENCE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

Bağımsız Denetimden Geçmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş

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

	Dipnot Referansları	31.12.2011	31.12.2010
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Toplam Kapsamlı Çelle(Çıklar)		1.236.458	968.455
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	13,14	65.388	90.414
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri, net	15	5.954	38
Vergi karşılığı	22	10.318	260.023
Finansal Varlık Değer Artış Fonundaki Değişim, net		(81.897)	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar değer düşüklüğü karşılık gideri	20	131.262	884.860
Aktif ve pasif kalemlerindeki değişiklikler			
öncesi faaliyet karı / (zararı):		1.367.483	2.203.790
Finansal yatırımlardaki net azalış/artış	5	(930.682)	(488.250)
Ticari alacaklardaki net azalış / artış	6	48.557	(81.039)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklardaki net azalış/artış	9	(1.865.162)	(571.834)
Diğer aktiflerdeki net azalış / artış		48.100	(81.888)
Finansal borçlardaki net (azalış) / artış	5	3.021.223	830.620
Ticari borçlardaki net (azalış) / artış	6	(6.697)	7.323
Diğer borçlardaki net (azalış) / artış	8	48.973	184.613
Diğer pasiflerde net (azalış) / artış		1.396.854	(198.002)
Uzun vadeli finansal yatırımlardaki net azalış/artış		(561.114)	
Faaliyetlerde (kullanılan)/faaliyetlerden sağlanan net nakit		(432.466)	1.802.333
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı:			
Maddi duran varlık alımı	13	(99.228)	(78.095)
Maddi olmayan duran varlık alımı	14	(419)	(949)
Maddi duran varlık satışı	13	42.540	68.781
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(57.107)	(10.263)
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit:			
Nakit sermaye artışı		400.000	0
Öçlenen temettüfler		0	0
Finansal faaliyetlerden sağlanan net nakit		400.000	0
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış	4	(89.573)	1.792.070
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	3.481.016	1.688.946
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	3.391.444	3.481.016

Takip eden Dipnotlar Bu Konsolide Finansal Tablolamı Tamamlayıcı Parçadır.

MGİ BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Levent Cad. Tokirler Sok. No:4
1. Levent - İSTANBUL
0212 334 00 00

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in konsolide finansal tabloları, Şirket'i, DNG Dış Ticaret A.Ş.'ni ("Bağlı Ortaklık") ve 19 Haziran 2007 tarihinde Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde (KKTC) kurulmuş olan Toma Finance Ltd.'i ("Bağlı Ortaklık") kapsamaktadır. Bağlı ortaklıklar ile ilgili bilgi aşağıda verilmiştir:

Bağlı Ortaklık Adı	Hisse Oranı %	Faaliyet Konusu	Faaliyet Yeri
DNG Dış Ticaret A.Ş.	43,30%	İhracat İşlemlerine Aracılık Etme	İstanbul
Toma Finance Ltd.	99,98%	Finansal Hizmetler	KKTC

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 10'dur (31 Aralık 2010: 7). Şirket merkezi "Levent Mah. Beyaz Karanfil Sok. No:14 Beşiktaş / İstanbul, Türkiye" adresindedir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

MGI BAĞIMSIZ DENETİM VE
EMİNE MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Levent Cad. Yekirler Sok. No:4
Etiler - Beşiktaş / İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 231 007 4000

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

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

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

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 10 Şubat 2012 ve yeniden düzenlenmiş konsolide finansal tablolar 18 Haziran 2012 tarihinde onaylanmıştır.(Not 26) Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

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

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

b. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

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

- UFRS 1 (Değişiklik), "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması";
- UFRS 9, "Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme";
- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 12 (Değişiklik), "Gelir Vergileri" 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 1 (Değişiklikler), "Finansal Tabloların Sunumu", 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UFRS 10 (Değişiklik), "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

b. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 27, "Bireysel Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 28, "İştirakler ve İş Ortaklıkları" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

a. İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

b. Karşılaştırmalı bilgiler

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

c. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

d. Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELEERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

c. Finansal varlıklar ve yükümlülükler

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

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

(i) Sınıflandırma

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

(ii) Değerleme

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

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

DENGE YATIRIM HOLDING A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

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

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

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

f. Hasılat

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

g. Nakit ve nakit benzeri

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

h. Netleştirme

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

i. İlişkili taraflar

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

j. Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

MGI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Levent Cad. Tokirler Sok. No:4
1. Etage - İSTANBUL
0212 333 00 00

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

k. Yabancı para işlemleri

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

l. Maddi duran varlıklar

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

	Yıl
Ofis makineleri, mobilya ve demirbaşlar	3-10
Taşıt Araçları	5
Özel maliyetler	5

m. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarı ile maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programlarından oluşmakta olup 3 yıllık faydalı ömürleri dikkate alınarak itfa edilirler.

n. Çalışanlara sağlanan faydalar- kıdem tazminat karşılığı

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

o. Karşılıklar

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

ö. Hisse başına kazanç

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

p. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar bilanço tarihi ile bilançonun yayını için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

p. Bilanço tarihinden sonraki olaylar (devamı)

kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

r. Vergi

Türkiye'deki Kurumlar Vergisi Kanunu, 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan 5520 sayılı Kanun ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1.1.2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir (2010: %20).

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

Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

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

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

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

Şirket, 2011 yılı içerisinde elde ettiği iştirak hissesi satış kazancı için Kurumlar Vergisi Kanununun 5/e maddesindeki istisnadan yararlanmıştır. Bu çerçevede iştirak hissesi satış kazancının %75 lik kısmı yasal kayıtlarında kar yedekleri altında "Özel Yedekler" hesabına kaydedilecek olup istisna ile ilgili KVK maddesi aşağıdaki gibidir:

"5/e. Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazlar ve iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların % 75'lik kısmı kurumlar vergisinden müstesnadır.

Bu istisna, satışın yapıldığı dönemde uygulanır ve satış kazancının istisnadan yararlanan kısmı satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte özel bir fon hesabında tutulur. Ancak satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılının sonuna kadar tahsil edilmesi şarttır. Bu

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

r. Vergi (devamı)

süre içinde tahsil edilmeyen satış bedeline isabet eden istisna nedeniyle zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlara ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (bu Kanuna göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

Bedelsiz olarak veya rüçhan hakkı kullanılmak suretiyle itibari değeriyle elde edilen hisse senetlerinin elde edilme tarihi olarak, sahip olunan eski hisse senetlerinin elde edilme tarihi esas alınır. Devir veya bölünme suretiyle devralınan taşınmazlar, iştirak hisseleri, kurucu senetleri ve intifa senetleri ile rüçhan haklarının satışında iki yıllık sürenin hesabında, devir olunan veya bölünen kurumda geçen süreler de dikkate alınır. Menkul kıymet veya taşınmaz ticareti ve kiralanmasıyla uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdukları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır."

Şirket, Not 26'da belirtildiği üzere ilgili istisnadan yararlanmayıp düzeltme beyanı vermiştir.

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

Uluslararası İşletme Şirketleri yürüttükleri faaliyetlerini Gelir Vergisi Yasası, Para Kambiyo Yasası ve Kurumlar Vergisi Yasası kurallarına bağlı olmaksızın yürütürler. Uluslararası İşletme Şirketleri, Kurumlar Vergisi Yasası ve Gelir Vergisi Yasası kurallarına göre saptanacak matrah üzerinden, Kurumlar Vergisi Yasası ve Gelir Vergisi Yasasında belirtilen vergi oranlarına bakılmaksızın %1 (yüzde bir) oranında (2010: %2,5) vergiye bağlı tutulur. Bu vergi her hesap dönemini izleyen en geç 5 (beş) ay içerisinde Gelir ve Vergi Dairesi veznelerine ödenir. Uluslararası İşletme Şirketlerinin yurt dışına yönelik işlemlerinden başka yasalarda aksine kural bulunup bulunmadığına bakılmaksızın, hiçbir vergi, resim ve harç alınmaz.

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

Uluslararası İşletme Şirketlerinin, temettü dağıtımından vergi alınmaz.

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

Ertelenmiş Vergi:

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

İNCE BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Levent - Beşiktaş Sok. No:4
1. Levent - İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 231 007 4899

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

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

s. Sermaye ve temettüleri

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

t. Stoklar

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

u. Bölümlere göre raporlama

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

	Toma Finance Ltd.		Denge Yatırım Holding A.Ş.		DNG Dış Ticaret A.Ş.		Toplam	Düzeltilme Kıytları	Toplam
	31.Ara.11	31.Ara.10	31.Ara.11	31.Ara.10	31.Ara.11	31.Ara.10			
Faaliyet geliri	2.170.680	456.023	3.758.742	2.962.880	83.700	332.990	6.013.182	451.076	5.562.106
Faaliyet gideri	20.606	-	3.154.980	950.103	87.120	286.516	3.262.714	536.506	3.799.220
Net faaliyet geliri	2.150.074	456.023	603.763	2.012.777	-3.369	46.474	2.750.468	-87.530	1.762.938
Kredilerin değer düşüğü karlılığı	-64.436	-884.86	0	0	0	0	-64.436	-66.826	-131.262
Yönetim giderleri	46.186	-78	-294.460	-211.940	-61.601	-68.209	-402.247	20.679	-381.568
Faiz Geliri/giderleri	-137.796	-	133.836	-71.656	22.213	8.657	-249.419	144.767	-104.652
Tahvil faizi	-1.052	-	0	0	0	0	-1.052	0	-1.052
Kambilyo zararları, net	2	-18.931	20.620	4.928	0	0	20.618	-20.567	51
Vergi öncesi kar/(zarar)	1.900.602	-475.788	196.087	1.734.104	-42.757	-13.083	2.053.932	-909.528	1.144.404
Vergi	-14.350	-1.267	0	165.220	0	0	-14.350	24.506	10.156
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)	1.886.252	-477.055	196.087	1.568.884	-42.757	-13.083	2.039.582	-885.021	1.154.561
Özsermaye	4.247.780	2.325.384	5.232.799	4.638.106	917.742	961.083	10.399.321	-1.446.793	6.912.528
Özsermaye Karlılığı	57%		4%				59%		33%

MGI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Levent Cad. Tekester Sok. No:4
1. Levent - İSTANBUL
Bosika No: 287 022 4880

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

v. Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanmasında Uygulanan Esaslar

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

Bağlı ortaklık

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

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

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

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

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

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

MGI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Levent Cad. Tekirler Sok. No:4
1. Levent - İSTANBUL
Beşiktaş / İstanbul
0212 333 9999

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

Şirket, DNG Dış Ticaret A.Ş.'ne 6 Mayıs 2009 tarihi itibarıyla %43,3 oranında ortak olmuştur. Denge Yatırım Holding Nama A grubu, diğer ortaklar Nama A ve B grubu hisselerine sahip olup Yönetim Kurulu üye seçiminde A grubu payların her biri 100 oy, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Şirket, ilgili oy kullanma hakkının %98,3'üne sahip olmak suretiyle (yani kontrol edildiği organ olan yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu atama gücüne sahip olarak) DNG Dış Ticaret A.Ş.'ndeki kontrol gücünün %50'nin üzerinde olması sebebiyle bağlı ortaklık olarak sınıflandırmış ve tam konsolidasyon kapsamına almıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, KKTC'de yerleşik Toma Finance Ltd'deki hisse payı %99,98 olup kontrol gücüne sahip olması sebebiyle bağlı ortaklık olarak tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

İştirak

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

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

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

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

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

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

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

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2011	31.12.2010
Kasa	8.828	37.234
Bankalardaki mevduat	3.382.616	1.258.643
Repo	0	665.412
Vob Takas Teminat Hesabı	0	705.012
<u>B Tipi Likit Fonu</u>	0	<u>814.716</u>
Toplam	<u>3.391.444</u>	<u>3.481.016</u>

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31.12.2011	31.12.2010
Hisse senetleri	1.418.910	488.250
Kamı Kesimi Tahvil ve Senetler	22	0
Toplam	<u>1.418.932</u>	<u>488.250</u>

Finansal Yatırımlar İMKB'de işlem gören hisse senedinden oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

	31.12.2011		31.12.2010	
	Oran	Tutarı	Oran	Tutarı
BOR Banka dd. Sarajevo	2%	561.114		0
Toplam		<u>561.114</u>		<u>0</u>
Gerçeğe uygun değer değişimi		102.371		0
Dönem Sonu - Toplam		<u>663.485</u>		<u>0</u>

Grup'un, toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı ve piyasada kote pazar fiyatları olan ve rayiç değerleri güvenilir bir şekilde hesaplanabilen satılmaya hazır finansal varlıklar, rayiç (gerçeğe uygun) değerleriyle konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Şirket, 2011 yılında, Bosna Hersek'te, bankacılık ve finansal hizmetler sektöründe faaliyet gösteren ve %14,26 oranındaki hissesi Bosna Hersek Federasyonu Maliye Bakanlığı'na ait olan BOR Banka dd. Sarajevo'ya iştirak etmiştir. İlgili finansal yatırım, Saraybosna Borsası'na kote olup, borsadaki son işlem tarihindeki fiyattan değerlendirilmiştir.

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR VE BORÇLAR(Devamı)

Finansal Borçlar

Kısa Vadeli Banka Kredileri

	31.12.2011			31.12.2010		
	Faiz Oranı	TL	Vade Tarihi	Faiz Oranı	TL	Vade Tarihi
Denizbank		2.109.191			341.826	
Denizbank (İhtiyaç Kredisi)	0,82%	355.947	10.12.2012	0,82%	319.752	08.12.2011
Denizbank (Taşıt Kredisi)	1,40%	32.784	28.12.2012	0,99%	22.074	12.09.2011
Denizbank (Rotatif kredi)	20% (*)	1.500.000	02.01.2012		0	
Global Menkul Değerler	14% (*)	220.461	02.01.2012		0	
Faiz Tahakkukları		2.013			5.561	
		2.111.205			347.387	

(*)Yıllık faiz oranıdır.

Uzun Vadeli Banka Kredileri

	31.12.2011			31.12.2010		
	Faiz Oranı	TL	Vade Tarihi	Faiz Oranı	TL	Vade Tarihi
Denizbank						
Denizbank (İhtiyaç Kredisi)	0,82%	127.291	08.04.2013	0,82%	483.233	08.04.2013
Denizbank (Taşıt Kredisi)	1,40%	12.296	29.04.2013			
		139.587			483.233	
Uzun Vadeli Çıkarılmış Menkul Değerler						
Tahvil(**)		1.601.052			0	
		1.601.052			0	
Toplam		1.740.639			483.233	

(**)Şirket; KKTC'nde, 38/2005 Uluslararası İşletme Şirketleri Yasası, Şirket Anasözleşmesi ve Tüzüğü'ne dayanılarak halka arz edilmeksizin, 29 Aralık 2011 tarihinde 5.000.000 TL tutarında, 36 ay vadeli, yıllık kupon ödemeli, özel tertip tahvil ihraç etmiştir.

Çıkarılan tahvillerin tamamı nama yazılıdır. Tahvillerin anapara ödemeleri vade sonunda bir defada yapılacaktır. Tahvillerden sağlanan fonlar işletme sermayesi olarak kullanılacaktır.

Çıkarılan tahvillerin 1.600.000 TL nominal değerli kısmının satışı 31.12.2011 tarihi itibarıyla nominal değerden yapılmış ve bedeli tahsil edilmiş olup detayı aşağıda verilmiştir:

Para Birimi	Vade	Faiz Türü	Faiz Oranı	Nominal Değeri	Defter Değeri
Tahvil TL	29.12.2014	Sabit	%12	1.600.000	1.601.052

Denizbank'tan kullanılan ihtiyaç kredisinin kredi limiti olan 1.174.448 TL tutarı için Şirket lehine Şirket ortaklarından Recep Ali Keydal ve Şirket iştiraki olan DNG Dış Ticaret A.Ş. müşterek borçlu ve müteselsil kefil olmuşlardır. İlgili kredinin dönem sonu bakiyesi 483.238 TL'dir. Ayrıca Denizbank'tan kullanılan 02.01.2012 vadeli 1.500.000 TL rotatif kredi için de Şirket lehine Şirket ortaklarından Recep Ali Keydal ve Şirket iştiraki olan DNG Dış Ticaret A.Ş. müşterek borçlu ve müteselsil kefil olmuşlardır.

Taşıt kredisi ile alınan taşıt aracı üzerinde ilgili borçların teminatı olarak rehin bulunmaktadır.

MÇİ BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Levent Cad. Tekirler Sok. No:4
1. Levent - İSTANBUL
Etiler Y.D. 231 007 4800
020 2 222 2222

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarı ile Ticari Alacaklar ve Borçlar hesabına ilişkin ayrıntılı bilgi aşağıda verilmiştir:

Ticari Alacaklar:

	31.12.2011	31.12.2010
Alacaklar	61.316	165.072
Alacak Senetleri	40.000	0
Diğer Ticari Alacaklar	15.200	0
Şüpheli Ticari Alacaklar	0	12.028
<u>Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)</u>	<u>0</u>	<u>(12.028)</u>
Toplam	<u>116.516</u>	<u>165.072</u>

Ticari alacaklar ve ticari borçlar genel olarak bir aydan kısa vadeye sahiptir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla iskontoleme işleminin etkisi önemli olmamasından dolayı kısa vadeli ticari alacakların ve ticari borçların kayıtlı değeri ile makul değeri birbirine eşit olarak alınmıştır.

Ticari Borçlar:

	31.12.2011	31.12.2010
<u>Ticari Borçlar</u>	<u>4.054</u>	<u>10.751</u>
Toplam	<u>4.054</u>	<u>10.751</u>

NOT 7 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarı ile ilişkili taraflardan alacaklar ve borçları aşağıdaki gibidir.

İlişkili taraflara borçlar - Kısa Vadeli

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Recep Ali Keydal	<u>1.574.239</u>	29.144
Toplam	<u>1.574.239</u>	<u>29.144</u>

Şirket kullandığı borçla ilgili yapmış olduğu adat hesabına istinaden 51.022 TL gider tahakkukunu dahil etmiştir.

İlişkili taraflardan hizmet alımları

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Kira (Recep Ali Keydal)	15.000	15.000
Toplam	<u>15.000</u>	<u>15.000</u>

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 7 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ödemeler	20.819	9.638

Üst yönetime 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ayrılan kıdem tazminat karşılık tutarı 5.613 TL'dir. (31 Aralık 2010: 2.400 TL)

Denizbank'tan kullanılan ihtiyaç kredisinin kredi limiti olan 1.174.448 TL tutarı için Şirket lehine Şirket ortaklarından Recep Ali Keydal ve Şirket iştiraki olan DNG Dış Ticaret A.Ş. müşterek borçlu ve müteselsil kefil olmuşlardır. İlgili kredinin dönem sonu bakiyesi 483.238 TL'dir. Ayrıca Denizbank'tan kullanılan 02.01.2012 vadeli 1.500.000 TL rotatif kredi için de Şirket lehine Şirket ortaklarından Recep Ali Keydal ve Şirket iştiraki olan DNG Dış Ticaret A.Ş. müşterek borçlu ve müteselsil kefil olmuşlardır.

NOT 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer alacak ve borçlar aşağıdaki gibidir:

Diğer Alacaklar

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Diğer Çeşitli Alacaklar	1.307	953
Toplam	1.307	953

Diğer Borçlar

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Vergi ve Ceza Tahakkukları(*)	345.290	304.421
Ödenecek Vergi ve Sosyal Güvenlik Kesintileri	7.240	3.648
Personel Borçları	8.998	0
Gider Tahakkuku	33.684	48.171
Diğer	10.000	0
Toplam	405.213	356.240

(*)Grup S.S. Boğaziçi Yapı Arsa ve Konut Kooperatifi'nde sahip olduğu üyeliğini satış yoluyla devretmiş, elde ettiği karını cari dönem iştirak satış kazancı olarak kaydetmiş, ve iştirak satış kazancı istisnasından yararlanmıştır. Ancak Grup paylarının halka arzı sürecinde olası vergi risklerinin tamamen bertaraf edilmesi amacıyla 14.06.2012 ve 15.06.2012 tarihlerinde 2009, 2010 ve 2011 yılları düzeltme beyanları verilmiş ve bu beyanlara istinaden tahakkuk ettirilen vergi ve ceza tutarları tamamen ödenmiştir.

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 9 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar bağlı ortaklığı Toma Finance Ltd.'nin faaliyeti ile ilgili alacaklardan oluşmaktadır.

	31.12.2011	31.12.2010
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	6.869.148	2.135.248
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Şüpheli Alacaklar	949.295	884.860
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(949.295)	(884.860)
Toplam	6.869.148	2.135.248

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarı ile diğer cari varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Diğer dönen varlıklar

	31.12.2011	31.12.2010
Peşin Ödenmiş Vergiler	15.757	11.813
Gelecek Aylara Ait Giderler	4.534	4.876
Verilen Sipariş Avansları	161	66.826
KKDF	0	4.000
<u>Devreden KDV</u>	<u>40.821</u>	<u>22.203</u>
Toplam	61.273	109.718

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle diğer duran varlıklar uzun vadeli verilen avanslardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle kısa vadeli diğer yükümlülükler 465 TL tutarındadır.

NOT 11 – ŞEREFİYE

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle bulunmamaktadır.

NOT 12 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları bulunmamaktadır.

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarı ile maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	Taşıt araçları	Ofis makineleri, mobilya ve demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
31 Aralık 2010				
Maliyet	244.489	247.847	1.017	493.353
Birikmiş amortisman	(125.296)	(139.452)	(237)	-264.985
Net defter değeri, 31 Aralık 2010	119.193	108.395	780	228.367
İlaveler	86.660	12.568	0	99.228
Çıkışlar, net	(42.541)	0	0	(42.541)
Amortisman gideri	(29.505)	(35.340)	(203)	(65.048)
Net defter değeri, 31 Aralık 2011	133.807	85.623	576	220.006
31 Aralık 2011				
Maliyet	209.602	260.415	1.017	471.034
Birikmiş amortisman	(75.795)	(174.792)	(441)	(251.028)
Net defter değeri, 31 Aralık 2011	133.807	85.623	576	220.006

Taşıt kredisi ile alınan taşıt aracı üzerinde ilgili borçların teminatı olarak rehlin bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kasko sigorta tutarı 97.382 TL (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla taşıtlar üzerindeki toplam kasko sigorta tutarı 118.000 TL'dir.)

NOT 14 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıkları	Toplam
31 Aralık 2010		
Maliyet	2.349	2.349
Birikmiş amortisman	(1.434)	(1.434)
Net defter değeri, 31 Aralık 2010	915	915
İlaveler	419	419
Çıkışlar, net	0	0
Amortisman gideri	(340)	(340)
Net defter değeri, 31 Aralık 2011	995	995
31 Aralık 2011		
Maliyet	2.769	2.769
Birikmiş amortisman	(1.774)	(1.774)
Net defter değeri, 31 Aralık 2011	995	995

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.731,85 TL (2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %5,92). 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan tavan 2.805,04 TL'dir.

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları:

	31.12.2011	31.12.2010
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü	11.915	5.961
Toplam	11.915	5.961

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
1 Ocak bakiyesi	5.961	5.923
Cari dönemde ödenen kıdem tazminatı	0	(2.474)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	5.954	2.512
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü	11.915	5.961
Toplam	11.915	5.961

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 16 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in kuruluş sermayesi 1.000.000 TL olup 7 Temmuz 2008 tarihinde 3.000.000 TL artırılarak 4.000.000 TL'na çıkarılmıştır, ve her biri 1 Kuruş nominal değerli 400.000.000 adet paya bölünmüştür. 16 Kasım 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul kararıyla sermaye, 600.000 TL'si iç kaynaklardan ve 400.000 TL'si nakit olarak karşılanmak üzere toplam 1.000.000 TL artırılarak 5.000.000 TL'na çıkarılmış olup yapılan ana sözleşme değişikliğiyle, her biri 1 TL nominal değerde 5.000.000 adet paya bölünmüştür. İlgili artırım Ticari Sicil Gazetesi'nde, nihai ortaklık yapısıyla birlikte 29 Aralık 2011 tarihinde ilan olunmuştur. (31 Aralık 2010: 4.000.000 TL)

A Grubu hisse senetleri nama, B Grubu hisse senetleri ise hamiline yazılıdır. Sermayeyi temsil eden pay grupları, A Grubu nama 996.000 adet pay karşılığı 996.000 TL ve B Grubu hamiline 4.004.000 adet pay karşılığı 4.004.000 TL'ndan ibarettir. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A Grubu payların her biri 5 oy hakkına, B Grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. (2010: Sermayeyi temsil eden pay grupları, A Grubu nama 99.600.000 adet pay karşılığı 996.000 TL ve B Grubu hamiline 300.400.000 adet pay karşılığı 3.004.000 TL'ndan ibarettir.) (Not 25)

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı, nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilir. Şirket, iç kaynaklardan yaptığı sermaye artırımını yasal kayıtlarında bulunan olağanüstü yedeklerden kullanmış olup, SPK'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanan ekli finansal tablolarda bu tutar yasal kayıttan daha düşük değeri ifade etmekte olup dönem sonu geçmiş yıl kar/(zararları) (316.817) TL olarak ifade edilmektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket yasal kayıtlarında bulunan olağanüstü yedekler tutarı ise 5.827 TL dir.

Adı	31.12.2011		31.12.2010	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Recep Ali Keydal	4.995.400	99,91%	3.996.000	99,90%
Mustafa Karacan	1.150	0,02%	1.000	0,03%
Evrin Keydal	1.150	0,02%	1.000	0,03%
Hasan Keydal	0	0,00%	1.000	0,03%
Cafer Tayyar Özercem	1.150	0,02%	1.000	0,03%
Ruşen Cengiz Maliki	1.150	0,02%	0	0%
Toplam Nominal Sermaye	5.000.000	100%	4.000.000	100%

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar, safi karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci temettü hariç dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 16 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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

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

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

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

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

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

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları/(zararları)

	31.12.2011	31.12.2010
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	33.005	1.119
-Yasal Yedekler	33.005	1.119
<u>Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)</u>	<u>101.430</u>	<u>(256.564)</u>
Toplam	<u>134.435</u>	<u>(255.445)</u>

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar geçmiş yıllar kar/(zararları) hesabında netleştirilerek gösterilmektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket yasal kayıtlarında bulunan olağanüstü yedekler tutarı 5.827 TL dir. (31 Aralık 2010; Bulunmamaktadır.)

Değer artış fonları:

Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen değer artış /azalışları aşağıda belirtilen fonlarda izlenmektedir:

	31.12.2011	31.12.2010
Finansal varlık değer artış fonu, net	81.897	0
Değer artış fonları toplamı	<u>81.897</u>	<u>0</u>

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 16 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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

Kontrol gücü olmayan paylar:

Kontrol gücü olmayan paylar 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
Sermaye	567.535	580.926
Yasal Yedekler	1.465	1.465
Geçmiş yıllar kar/(zararları)	(27.366)	(19.332)
Dönem Karı /(zararı)	(53.950)	(9.535)
	<u>487.684</u>	<u>553.524</u>

NOT 17 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL karşılığı
A. Kendi Tuzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin			Yoktur			705.012
Toplam Tutar						
Teminat Mektubu						
Mevduat Rehni (VOB Teminatı)				TL	705.012	705.012
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar			Yoktur			Yoktur
Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
C. Diğer Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer Ş. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin			Yoktur			Yoktur
Toplam Tutar						
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı			1.983.238			802.985
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	TL	1.983.238	1.983.238	TL	802.985	802.985
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			Yoktur			Yoktur
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			Yoktur			Yoktur
Toplam			1.983.238			1.507.997

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla diğer verilen TRİ'lerin özsermayeye oranı %29'dur.

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır.)

Denizbank'tan kullanılan ihtiyaç kredisinin kredi limiti olan 1.174.448 TL tutarı için Şirket lehine Şirket ortaklarından Recep Ali Keydal ve Şirket iştiraki olan DNG Dış Ticaret A.Ş. müşterek borçlu ve müteselsil kefil olmuşlardır. İlgili kredinin dönem sonu bakiyesi 483.238 TL'dir. Ayrıca Denizbank'tan kullanılan 02.01.2012 vadeli 1.500.000 TL rotatif kredi için de Şirket lehine Şirket ortaklarından Recep Ali Keydal ve Şirket iştiraki olan DNG Dış Ticaret A.Ş. müşterek borçlu ve müteselsil kefil olmuşlardır.

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

Ahnan Teminatlar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Bağlı Ortaklık Toma Finance Ltd.'in aldığı teminatlar:

	<u>31.12.2011</u>
Euro Deniz Int'l Banking Unit nezdinde depo edilen müşteri çekleri	2.861.057
Lehe Tesis edilen ipotekler*	2.000.000
Toplam	4.861.057

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin aldığı teminatlar:

	<u>31.12.2011</u>
Müşteri senetleri	40.000
Toplam	40.000

İpotek Detayları:

* Öner Dış Ticaret A.Ş. 2.000.000.-TL limitli 1.Dereceden (21.01.2011)

NOT 18 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>01.01.2011</u>	<u>01.01.2010</u>
	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Yurtiçi Satışlar	83.760	332.990
Yurtdışı Satışlar	0	0
Satıştan iadeler	0	0
<u>Satış gelirleri</u>	<u>83.760</u>	<u>332.990</u>
Satılan hizmet maliyeti	0	(59.044)
Satılan ticari mal maliyeti	(87.129)	(227.472)
<u>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)</u>	<u>(3.369)</u>	<u>46.474</u>
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	2.150.199	432.464
<u>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)</u>	<u>2.150.199</u>	<u>432.464</u>
Brüt Faaliyet Karı	2.146.830	478.937

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 19 - FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Personel Giderleri	109.410	121.892
Faaliyet Harç Gideri	10.120	3.503
Amortisman Giderleri	65.387	79.781
Taşıt Akaryakıt Giderleri	25.442	26.370
Haberleşme Giderleri	15.134	12.871
Kırtasiye ve Büro Giderleri	7.087	9.704
Kira Gideri	15.000	23.475
Sigorta Giderleri	8.544	9.508
Muhasebe ve Danışmanlık Giderleri	39.165	18.000
Seyahat Giderleri	11.267	4.613
Kıdem Tazminatı Giderleri	5.954	2.512
Bakım ve Onarım Giderleri	1.734	1.397
Vergi Resim ve Harçlar	16.345	4.060
Temsil Ağırlandırma Giderleri	4.102	336
Nakliye Giderleri	250	107
KKDF Giderleri	12.875	0
İlan ve Reklam Giderleri	764	358
Oda Giderleri	9.832	1.120
Demirbaş Giderleri	313	703
Bağış ve Yardımlar	3.500	0
Elektirik Giderleri	0	352
Diğer	19.344	16.899
Genel Yönetim Giderleri	381.568	337.561
FAALİYET GİDERLERİ	381.568	337.561

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

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Gelirler		
Konusu Kalmayan Kıdem Tazminat Karşılığı Gelirleri	0	2.474
Maddi Duran Varlık Satış Karları	17.063	539
Menkul Kıymet Satış Karları	3.306.989	2.916.558
Alınan Sigorta Hasar Bedelleri	1.585	18.650
Önceki Dönem Gelir ve Karları	1.973	0
Gerçekleşmemiş değer kazancı	0	33.768
<u>Diğer Gelirler</u>	538	0
Toplam	3.328.147	2.971.989

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 20 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR(devamı)

Giderler	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Şüpheli Alacak Karşılık Gideri	131.262	884.860
Menkul kıymet satış zararları	3.505.546	932.169
Karşılık Giderleri	6.931	0
Komisyon Gideri	121.828	17.925
Duran Varlık Satış Zararı	0	14.112
Gerçekleşmemiş değer kaybı	36.918	0
<u>Vergi Cezaları (Not 26)</u>	<u>40.869</u>	<u>31.820</u>
Toplam	<u>3.843.353</u>	<u>1.880.885</u>

NOT 21 - FİNANSMAN GELİR/GİDERİ

Finansman gelirleri	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Kambiyo Karları	752	53
Faiz Gelirleri	85.622	78.901
Toplam	<u>86.374</u>	<u>78.955</u>

Finansman giderleri	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Kambiyo Zararları	701	518
Faiz Gideri	52.074	0
Kredi Faizi Tahakkuku	2.013	5.561
Taahhüt Kredi Faizi	1.459	3.028
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	69.855	7.523
Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri	64.720	64.133
<u>Banka Masrafları</u>	<u>1.204</u>	<u>2.195</u>
Toplam	<u>192.025</u>	<u>82.957</u>

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Cari yıl vergi gideri	(14.350) ^r	(166.487)
Kurumlar vergisi düzeltmesi (Not 26)		(118.603)
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	24.506	25.068
Vergi Gideri	10.156	(260.022)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)		
	31.12.2011	31.12.2010
	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Şüpheli Alacak karşılığı	15.771	2.405
Prim gideri dönemsel düzeltmesi	12.137	8.634
Kıdem tazminatı karşılığı	2.383	1.687
Geçmiş yıl zararları etkisi	7.348	0
Diğer	11.284	1.913
Ertelenmiş vergi varlığı	48.923	14.639
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahlarındaki oluşan net fark	(2.441)	(2.389)
Finansal Varlık Değerleme Fonu	(20.474)	0
Diğer	0	(7.248)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(22.915)	(9.637)
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)	26.008	5.003
Şüpheli Alacak karşılığı	6.993	22.121
Diğer	(1.844)	0
Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü) (net) - KKTC	5.149	22.121
Ertelenmiş vergi varlığı	31.157	27.125

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
<i>Cari Yıl Vergi Karşılığı Mutabakatı</i>		
Vergi öncesi yasal kar/(zarar)	153.330	1.721.021
Hesaplanan vergi : %20	30.666	344.204
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	2.268	2.421
İstisnalar ve indirimlerin etkisi	(109.895)	0
Geçici farkların etkisi	0	6.953
Geçmiş yıl mali zararlarının etkisi	0	(188.358)
Cari Yıl Vergi karşılığı - Türkiye	0	165.220
Cari Yıl Vergi karşılığı - KKTC (%1)	14.350	1.267
Toplam Cari Yıl Vergi Karşılığı	14.350	166.487
Peşin Ödenen Vergi	0	(38.254)
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	14.350	128.233

NOT 23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

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

Şirket’in 5.000.000 adet 1 TL nominal değerli hisse senedi bulunmaktadır. (31.12.2010: Şirket’in 400.000.000 adet, 1 Kuruş nominal değerli hisse senedi bulunmaktadır.) Kar dağıtımında bu hisselerin imtiyazı bulunmamaktadır.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Hissedarlara Ait Net Kar	1.208.512	977.990
İhraç Edilmiş Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	4.083.333	4.000.000
Hisse Başına Kar	0,30	0,24

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31.12.2011				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski					
Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		6.869.148		1.307	3.382.616

	31.12.2010				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski					
Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		2.135.248		953	1.258.643

Kur riski

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

	31.12.2011	31.12.2010
	(TL)	(TL)
Döviz cinsinden varlıklar	238	4.737
Döviz cinsinden kısa vadeli yükümlülükler	0	0
Kısa Vadeli Net döviz pozisyonu	238	4.737
Döviz cinsinden uzun vadeli yükümlülükler	0	0
Net Döviz Pozisyonu	238	4.737

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

Döviz Bazında Ayrıntılı

	31.12.2011			31.12.2010		
	Döviz Cinsi	Döviz tutarı	TL Tutarı	Döviz Cinsi	Döviz tutarı	TL Tutarı
Varlıklar						
Banka	USD	126	238	USD	156	242
				EUR	2.081	4.496
Toplam			238			4.737
Yükümlülükler						
Toplam			0			0
Kısa Vadeli Net döviz pozisyonu			238			4.737
Uzun Vadeli Yükümlülükler			0			0
Net döviz pozisyonu			238			4.737

Sermaye riski yönetimi

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

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

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

	31.12.2011	31.12.2010
Net Finansal borçlar	460.399	-2.650.396
Toplam özsermaye	6.912.528	5.276.069
Borç/özsermaye oranı	7%	-

MGI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Levent Cad. Tekirler Sok. No:4
1. Levent - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 231 007 0000

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

Likidite riski

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

	31.12.2011					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	3.391.444					3.391.444
Finansal yatırımlar					1.418.932	1.418.932
Ticari alacaklar		116.516				116.516
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		6.869.148				6.869.148
İlişkili taraflardan alacaklar						-
Diğer alacaklar	1.307					1.307
Stoklar	0					0
Finansal Yatırımlar					663.485	663.485
Maddi duran varlıklar				220.006		220.006
Maddi olmayan duran varlıklar				995		995
Diğer cari/dönen varlıklar		61.273				61.273
Ertelemiş vergi varlığı					31.157	31.157
Diğer cari olmayan/duran varlıklar				345		345
Toplam varlıklar	3.392.751	7.046.936	-	221.346	2.113.574	12.774.607
Finansal borçlar			2.111.205	1.740.639		3.851.843
Ticari borçlar	4.054					4.054
İlişkili taraflara borçlar		1.571.239				1.571.239
Diğer borçlar			405.213			405.213
Diğer kısa vadeli yükümlülükler			465			465
Dönem karı vergi yükümlülüğü			14.350			14.350
Borç karşılıkları						-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar					11.915	11.915
Ertelemiş vergi yükümlülüğü					-	-
Toplam kaynaklar	4.054	1.574.239	2.531.233	1.740.639	11.915	5.862.079
Net likidite pozisyonu	3.388.697	5.472.697	-2.531.233	- 1.519.292	2.101.659	6.912.528
	31.12.2010					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	3.481.016					3.481.016
Finansal yatırımlar					488.250	488.250
Ticari alacaklar		165.072				165.072
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		2.135.248				2.135.248
İlişkili taraflardan alacaklar						-
Diğer alacaklar	953					953
Diğer dönen varlıklar		109.718				109.718
Finansal Yatırımlar					0	0
Maddi duran varlıklar				228.367		228.367
Maddi olmayan duran varlıklar				915		915
Diğer cari/dönen varlıklar						-
Ertelemiş vergi varlığı					27.125	27.125
Diğer cari olmayan/duran varlıklar				354		354
Toplam varlıklar	3.481.969	2.410.039	-	229.636	515.374	6.637.019
Finansal borçlar			347.387	483.233		830.620
Ticari borçlar	10.751					10.751
İlişkili taraflara borçlar		29.144				29.144
Diğer borçlar			356.240			356.240
Diğer kısa vadeli yükümlülükler						-
Dönem karı vergi yükümlülüğü			128.233			128.233
Borç karşılıkları						-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar				5.961		5.961
Ertelemiş vergi yükümlülüğü						-
Toplam kaynaklar	10.751	29.144	831.860	489.195	-	1.360.949
Net likidite pozisyonu	3.471.218	2.380.895	- 831.860	- 259.559	515.374	5.276.069

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

i. Finansal varlıklar:

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

Hisse senetlerinin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

ii. Finansal yükümlülükler:

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

NOT 25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1. Şirket'in 31.01.2012 tarih ve 2012/3 sayılı Yönetim Kurulu kararını müteakip 02.02.2012 tarihinde toplanan 2011 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı kararına istinaden; halka açılmak amacıyla 50.000.000.- TL (ElliMilyon) kayıtlı sermaye tavanı ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmiş, ana sözleşme değişikliğine gidilerek; Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden gerekli izinler alınmak suretiyle, Şirket ana sözleşmesinin (3), (4), (6),(7), (8), (9), (10), (13), (15), (16), (17), (18), (19), (20), (21), (22), (23), (24) ve (25)'inci maddeleri yeni şekilleri ile değiştirilmiş, (26), (27), (28), (29), (30), (31),(32), "Geçici Madde 1" ve Geçici Madde 2'nin kaldırılmıştır. Ana sözleşme değişikliği esnasında, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A Grubu payların her biri 15 oy hakkına, B Grubu payların her biri 1 oy hakkına sahip olacak şekilde değişiklik yapılmıştır.

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

2. 31.01.2012 tarihinde Evrim Keydal Şirket'te sahip olduğu 1,150.-TL nominal değerli B Grubu hisselerini Şirket haricinden Ayhan Yılmaz'a ve Mustafa Karacan Şirket'te sahip olduğu 1,150.-TL nominal değerli B Grubu hisselerini Ali Yalın Tuna'ya devretmiş ve bu pay devirlerinden sonra Şirket'in sermaye dağılımı aşağıdaki şekilde olmuştur:

Pay Sahibinin Adı - Soyadı/Unvanı	Pay Grubu	Pay Miktarı (TL)	Pay Adedi
Recep Ali KEYDAL	A	996,000	996,000
Recep Ali KEYDAL	B	3,999,400	3,999,400
Ayhan YILMAZ	B	1,150	1,150
C. Tayyar ÖZERDEM	B	1,150	1,150
Ali Yalın TUNA	B	1,150	1,150
Ruşen Cengiz MALİKİ	B	1,150	1,150
Toplam		5.000.000	5.000.000

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

CARİ DÖNEM VE ÖNCEKİ DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN YENİDEN DÜZENLENMESİ

Grup S.S. Boğaziçi Yapı Arsa ve Konut Kooperatifi'nde sahip olduğu üyeliğini 2009 yılında satış yoluyla devretmiş, elde ettiği karını 2011 yılında iştirak satış kazancı olarak kaydetmiş ve iştirak satış kazancı istisnasından yararlanmışır. Ancak Grup paylarının halka arzı sürecinde olası vergi risklerinin tamamen bertaraf edilmesi amacıyla 14.06.2012 ve 15.06.2012 tarihlerinde 2009, 2010 ve 2011 yılları düzeltme beyanları verilmiş ve bu beyanlara istinaden tahakkuk ettirilen vergi ve ceza tutarları tamamen ödenmiştir. İlgili düzeltme sonucu Şirket Yönetim Kurulu tarafından 10 Şubat 2012 tarihinde onaylanan ve tarafımızdan aynı tarih itibariyle denetim raporu düzenlenen 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ve önceki döneme ait finansal tablolar, yine Şirket Yönetim Kurulu'nun aldığı 12 Haziran 2012 tarihli yeni bir kararla değiştirilmiş ve bu nedenle aynı dönemlere ilişkin raporun yeniden düzenlenme gereği doğmuştur.

Düzeltilmeler sonucunda ekli konsolide finansal tablolarda cari dönem diğer dönen varlıklar 7.321 TL, diğer faaliyet gelirleri 730.000 TL, Net dönem karı 770.869 TL azalmış, diğer borçlar 345.290 TL geçmiş yıl karları 418.258 TL ve diğer faaliyet giderleri 40.869 TL artmıştır. Önceki Dönem diğer dönen varlıklar 7.321 TL, Finansal yatırımlar 168.000 TL, diğer borçlar 593.579 TL, Net dönem karı 150.423 TL azalmış, diğer faaliyet giderleri 31.820 TL, vergi gideri 118.603 TL, geçmiş yıl zararları 568.681 TL artmıştır.