



**DENG E YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**

**01 OCAK – 31 ARALIK 2014**

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## DENGE YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

### YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

#### Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Bağımsız denetim çalışmamızın bir parçası olarak, Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.

Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.

Bağımsız denetim kuruluşu olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 17 Şubat 2015 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan konsolide finansal tablolar ile tutarlılığına ilişkin olarak görüş bildirmektir.

Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve bağımsız denetçinin denetim sırasında elde ettiği bilgiler ile tutarlılığına ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

Değerlendirmelerimizin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirme ve açıklamaları Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal tabloları ile tutarlılık göstermektedir.

İstanbul, 10 Mart 2015

MGI Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



Oğuz Kemal Bulut, YMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

## 1) GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem	: 01.01.2014 – 31.12.2014
Şirketin Unvanı	: Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi
Ticaret Sicili Numarası	: 634640
Merkez Adresi	: Levent Cad. No:49 34330 Levent, Beşiktaş-İstanbul
İletişim Bilgileri	: Tel : (0212) 283 0017 Faks: (0212) 283 0018 E-Posta: info@dengeholding.com.tr Web: www.dengeholding.com.tr

### A) ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

#### a) Sermayesi

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

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL (EllimilyonTürkLirası) olup her biri 1 TL (BirTürkLirası) itibari değerinde 50.000.000 (Ellimilyon) paya bölünmüştür

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

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

#### b) Ortaklık Yapısı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.07.2012 tarih ve 76/605 sayılı kayda alma belgesi ile Şirketin çıkarılmış sermayesi mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak 5.000.000 TL'den 8.000.000 TL'ye çıkarılmış, ihraç edilen 3.000.000 TL nominal değerli paylar 26-27 Temmuz 2012 tarihlerinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) Birincil Piyasa'da "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemiyle pay başına 3.35 TL fiyattan halka arz edilmiş, sermaye artırımı tamamlanmıştır. Bu işlemlerden sonra Şirketimizin halka açıklık oranı %37.50 olmuştur.

Şirketimizin, 31.12.2014 tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermaye ve Ortaklık Yapısı					
Ortağın Unvanı/Adı Soyadı	Grubu	Nama/Hamiline	Sermaye Payı		Oy Hakkı (%)
			(TL)	(%)	
Recep Ali KEYDAL	A	Nama	996.000,00	12,45	68,08
Recep Ali KEYDAL	B	Hamiline	3.810.266,00	47,63	17,36
Diğer	B	Hamiline	201.150,00	2,51	0,92
Halka Açık	B	Hamiline	2.992.584,00	37,41	13,64
Toplam			8.000.000,00	100,00	100,00

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II, No:15.1 Sayılı Tebliği kapsamında UBS AG London Branch tarafından Merkezi Kayıt Kuruluşuna (MKK) gönderilen ve MKK tarafından KAP'a aktarılarak kamuya duyurulmuş olan

pay alım satım işlemlerine ilişkin 28.10.2014 tarihli açıklamaya göre, bu ortaklığın Şirketimizdeki pay oranı %5'i aşmış, %6,19'a ulaşmıştır.

#### **d) Şirket Paylarının İşlem Gördüğü Pazar**

3.000.000 TL nominal değerli halka açık paylar, BIST Gelişen İşletmeler Piyasası'nda "Piyasa Yapıcı Sürekli Müzayede Yöntemi" ile işlem görmektedir.

#### **B) İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER**

##### **a) İmtiyazlı Pay Miktarı**

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

##### **b) İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama**

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 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 kar payı verilmesi uygulamasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır.

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

##### **a) Şirketin Yönetim Organı ve Üst Düzey Yöneticileri**

Şirketin yönetim organı 5 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

Yönetim Kurulu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Şöyle ki; Yönetim Kurulu üyelerinden 2/3 ü (A) Grubu, kalan üyeler (B) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üçer yıllık süreler için seçilirler.

13.05.2014 tarihli Genel Kurul kararı ile Yönetim Kurulu üyeliklerine, 3 yıl süre ile görev yapmak üzere; Recep Ali KEYDAL, Ayhan YILMAZ, Cafer Tayyar ÖZERDEM, Hasan KEYDAL ve Devrim KARACAN seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu 15.05.2014 tarih 10 sayılı toplantısında yapılan vazife taksimi ile Yönetim Kurulu Başkanı olarak Recep Ali KEYDAL'ı, Başkan Vekili olarak ise Ayhan YILMAZ'ı belirlemiştir.

Cafer Tayyar ÖZERDEM Şirket'in Genel Müdürü ve Hasan KEYDAL Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

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

##### **Recep Ali KEYDAL-Yönetim Kurulu Başkanı**

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

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

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

#### **Ayhan YILMAZ-Başkan Vekili**

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

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

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

#### **C.Tayyar ÖZERDEM-Üye ve Genel Müdür**

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

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

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

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

#### **Hasan KEYDAL-Üye ve Genel Müdür Yardımcısı**

2007-2011 yılları arasında Denge Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanvekilliği ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmış, 13 Mayıs 2014 tarihli Genel Kurul'da yeniden Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir.

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

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

#### **Devrim KARACAN-Üye**

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

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

Yönetim Kurulu Üyesi Devrim KARACAN 13 Mayıs 2014 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda yeniden üyeliğe seçilmiştir.

#### **b) Şirketin Bağımsız Denetimi**

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

Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıklarının, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları çerçevesinde hazırlanmış olan ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca sunulan, bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihli Konsolide Finansal Tabloları ve dipnotlarını MGI Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. denetlemiştir.

Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihli Konsolide Finansal Tabloları ve dipnotları 17.02.2015 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

Şirketimizin 10.03.2015 tarih ve 2015/03 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimizin 2015 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamında diğer faaliyetleri yürütmek üzere, MGI Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin seçilmesine ve bu seçimin Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

### c) Personel Sayısı

31.12.2014 tarihi itibarıyla Şirketin toplam çalışan sayısı 13'dir (Önceki yıl:15). Toplu iş sözleşmesine tabi personel bulunmamaktadır.

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL) tavana tabidir.

31.12.2014 tarihi itibarıyla Şirketin kıdem tazminatı ve kullanılmayan yıllık izin yükümlülüğü toplam 40.101 TL'dir (2013 yılı 37.957 TL).

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

Yönetim Kurulu Üyeleri, ilgili mali yıl içerisinde rekabet yasağına aykırı herhangi bir faaliyette bulunmamıştır.

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

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

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

2014 yılında Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlere ilişkin toplam ödeme tutarı 140.267 TL'dir (2013:109.200 TL)

Üst yönetime 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ayrılan kıdem tazminat karşılık tutarı 27.771 TL'dir (31 Aralık 2013: 26.491 TL).

### 3) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin 2014 yılı içerisinde yapılan araştırma geliştirme çalışması bulunmamaktadır.

### 4) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

#### a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu ve çıktığı yatırımlara ilişkin bilgiler

### **Borlease Otomotiv A.Ş.’deki İştirak Paylarının Satışı**

Şirket Yönetim Kurulunun, 31.01.2013 tarih 2013/01 sayılı kararı ile filo kiralama ve filo yönetimi hizmetleri sağlanması konularıyla iştiğal etmek gayesiyle 2.000.000.-TL çıkarılmış sermayeli olarak kurulan; Borlease Otomotiv Anonim Şirketi’ndeki toplam 800.000 TL nominal değerli paylarının tamamı 23 Mayıs 2014 tarihinde 864.000 TL bedelle devredilmiştir. Devir bedelinin tamamı tahsil edilmiş, 31.12.2014 tarihi itibarıyla Şirket’in Borlease Otomotiv A.Ş.’de herhangi bir iştiraki kalmamıştır.

### **Yelen-Gülpınar Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.’ne İştirak Edilmesi**

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

Pay bedellerinin; 7.500.000.- TL kısmı 2014 yılı içerisinde ödenmiştir.

Yelen-Gülpınar Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş. “Gülpınar Rüzgâr Elektrik Santrali (RES) Projesi” ’nin sahibidir.

Gülpınar Rüzgâr Elektrik Santrali (RES) Projesi Çanakkale ili, Gülpınar ilçesi, Koyunevi Köyü Balabanlı-Bektaş mevkiinde 25 MW kurulu gücünde bir rüzgâr enerjisi santrali kurulması planlanmış ve 25.12.2013 tarihinde Kurul tarafından Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği’nin 12. maddesi çerçevesinde gerekli bilgi ve belgelerin temin edilmesi talep edilmiş ve Elektrik Piyasası Yönetmeliği’nin 12. Maddesinde belirtilen “Ön Lisans Başvurusunda Sunulması Gereken Bilgi ve Belgeler” Şirket tarafından 25.03.2014 tarihinde teslim edilerek Gülpınar RES Projesi’nin EPDK’dan ön lisans alması için gerekli başvuru yapılmıştır.

Ön lisans kapsamında, 60 m ve 80 m yükseklikte ilgili mevzuat uyarınca bir yıl süreli rüzgâr ölçümü gerçekleştirilmek ve rüzgâr verilerini toplamak üzere Koyunevi 110 Ada, 3 Parselde 01.08.2014 tarihinde gerekli arazi kiralanmış, 12.08.2014 tarihinde ölçüm istasyonu kurulmuş ve Rüzgâr Ölçüm İstasyonu Kurulum Raporu Meteoroloji İşleri Genel Müdürlüğü’nce (MGM) 20.08.2014 tarihinde onaylanmıştır. Ölçüm verileri düzenli olarak MGM sistemine ve MGM tarafından belirlenen şartlar ve formatta iletilmektedir.

### **As Faktoring A.Ş.’nin Satın Alınması Kararı**

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 08.12.2014 tarihli toplantısında; yurtiçi ve uluslararası muameleye yönelik olarak faktoring faaliyetleri yürütmekte olan As Faktoring A.Ş.’nin mevcut pay sahiplerinden, Şirketin sermayesinin %100’üne tekabül eden, toplam 9.500.000.- TL nominal değerli ve 9.500.000 adet hisselerinin tamamının, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’na pay devir başvurusunun onaylanması şartıyla; 2.920.000.-TL peşin ödeme yapmak suretiyle devralınmasına, devre konu Şirketin 30.11.2014 tarihli bilançosunun aktiflerinde kayıtlı bulunan faktoring alacaklarının, idari ve/veya hukuki takipteki faktoring alacaklarının tahsili kaydı şartıyla tahsil edilecek bu tutarların da pay bedeli olarak ödenmesine, bu koşullar çerçevesinde bir pay devir sözleşmesi imzalanması hususunda onay verilmesine ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’na pay devir başvurusunun yapılmasına karar vermiştir.

Pay devri henüz gerçekleşmemiştir. Şirketimizce, 17 Aralık 2014 tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’na (BDDK) gerekli başvuru yapılmış olup pay devri onay süreci devam etmektedir.

## b) Şirketin bağlı ortaklıkları, doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

Denge Holding'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla konsolide finansal tabloları; Şirket'i, bağlı ortaklığı DNG Dış Ticaret A.Ş.'ni, bağlı ortaklığı Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde (KKTC) yerleşik olan Toma Finance Ltd'i ve Şirketin 28 Mart 2014 tarihinde %70 oranında iştirak ettiği bağlı ortaklığı Yelen-Gülpınar Enerji Üretim San.ve Tic. A.Ş.'ni kapsamaktadır.

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

Şirketin dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirketin bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ortaklığın dâhil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ortaklığın grup içindeki yeri: ile ilgili bilgiler ve pay oranları ile ilgili bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

### **Denge Yatırım Holding A.Ş.**

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

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

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

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

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

Yelen-Gülpınar Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş. ; Denge Yatırım Holding'in enerji sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklığıdır. Yelen-Gülpınar Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.'nin toplam 3.125.000.-TL sermayesinde Denge Holding'in payı %70'dir.

Şirketimizin bölgesel yatırım stratejileri çerçevesinde hedeflenen pazarlardan biri olan Bosna Hersek'te, 2011 yılında yatırımlarına başlanmış; bankacılık ve finansal hizmetler sektöründe faaliyet gösteren BOR banka dd. Sarajevo'ya iştirak edilmiştir. 31.12.2014 tarihi itibarıyla Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin Bor banka dd. Sarajevo'nun toplam sermayesindeki pay oranı %2.81, toplam oy haklarındaki payı ise %4.59'dur.

### **DNG Dış Ticaret A.Ş.**

2004 yılında kurulan Denge Grup Pazarlama ve Dış Ticaret Ltd. Şti.; 2009 yılı Mayıs ayında yapılan nevi ve unvan değişiklikleri ve ödenmiş sermayesinin 1.000.000 TL'ye artırılması ile DNG Dış Ticaret A.Ş. unvanı altında bir anonim şirkete dönüştürülmüştür. Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin DNG Dış Ticaret A.Ş.'deki iştirak oranı % 99,60'dır.



## **Toma Finance Ltd**

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

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

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

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

## **Yelen-Gülpınar Enerji Üretim San. Tic. A.Ş.**

Yelen-Gülpınar Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş. ; Denge Yatırım Holding'in bağlı ortaklığıdır.

Denge Yatırım Holding, enerji sektöründe faaliyet gösteren ve esas faaliyet konusu enerji üretim tesisleri kurulması, işletmeye alınması ve işletilmesi, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin satışı hususlarından oluşan Yelen-Gülpınar Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.'nin toplam 3.125.000.-TL sermayesinin %70'ini temsil eden toplam 2.287.500.-TL nominal değerli paylarını 31.03.2014 tarihinde toplam 10.500.000.-TL bedelle satın alarak Şirket'e %70 oranında pay sahibi olarak iştirak etmiştir.

Yelen-Gülpınar Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş. "Gülpınar Rüzgar Elektrik Santrali (RES) Projesi"nin sahibidir.

Bu proje ile Çanakkale ili, Gülpınar ilçesi, Balabanlı-Bektaş mevkiinde 25 MW kurulu güce sahip bir rüzgar enerjisi santrali kurulması planlanmış ve Lisans Yönetmeliğinin geçici 14. Maddesinin 3.fıkrası gereği TEİAŞ Genel Müdürlüğü'nün 11.11.2013 tarihli yazısıyla uygun bağlantı görüşünün devam ettiği tevsik edilmiş ve Elektrik Piyasası Yönetmeliği'nin 12. Maddesinde belirtilen "Ön Lisans Başvurusunda Sunulması Gereken Bilgi ve Belgeler" Şirket tarafından 25.03.2014 tarihinde teslim edilerek Gülpınar RES Projesi'nin EPDK'dan ön lisans alması için gerekli başvuru tamamlanmıştır.

Yelen-Gülpınar Enerji Üretim A.Ş.'nin 1 yıl süreyle 10-30 m yükseklikte yapılan ön ölçümlere göre yapılan rüzgâr hızı ve öngörülen asgari %40 kapasite faktörü dâhilinde önlisans başvurusunda da yer alan mevcut kurulu gücü 25 MW, üretebileceği yıllık elektrik üretimi miktarı 87.600.000 kWh/Yıl'dır.

## **Bor Banka d.d. Sarajevo**

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

BOR Banka d.d. Sarajevo, mevduat kabulü dâhil tüm ticari bankacılık lisanslarına sahiptir. 2012 yılında Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin BOR Banka d.d. Sarajevo'nun sermayesine iştirak oranı %2, sermaye payı/oy hakkı oranı ise %3.28 iken Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 28.08.2012 tarih ve 2012/16 sayılı toplantısında alınan karara istinaden ve Bosna Hersek Federasyonu Bankacılık Ajansı'nın 28 Mart 2013 tarih, 04-3-3121-10/12 sayılı izni (lisans yazısı) çerçevesinde bu paylara ilave olarak; her biri 110 KM (BAM) nominal değerli 2.132 pay hisse başına 110 KM (BAM) fiyattan olmak üzere toplam 234.520 KM bedelle satın alınmıştır. Satın alınan bu paylarla birlikte, Şirketimizin BOR Banka d.d. Sarajevo'nun sermayesindeki pay oranı %2.81'e, oy hakkı oranı ise %4.59'a ulaşmıştır. Bankanın 2013 yılı kar payı olarak 20.05.2014 tarihinde net 7.952,52 Euro karşılığı

2.923,93 TL temettü geliri elde edilmiştir. BOR Banka d.d. Sarajevo, Saraybosna Borsası'na kote edilmiş (Sarajevo Stock Exchange-"SASE") ve payları "BORBRK3" kodu ile SASE'de işlem görmektedir.

**c) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler**

Şirketin faaliyet döneminde iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.

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

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

Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıklarının 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özsermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu ("konsolide finansal tablolar"), önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını MGI Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. denetlemiştir. 01 Ocak-31 Aralık 2014 dönemine ait 17 Şubat 2015 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş belirtilmiş olup, bu görüş aşağıdaki şekildedir:

*"Görüş:*

*Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Denge Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları'nın 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."*

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

Dönem içinde Şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır.

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

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

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

Şirketin Genel Kurullarında alınan tüm kararlar yerine getirilmiştir. 2012-2013-2014 yılları hedeflerine ulaşılmış ve aşmıştır.

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

Yıl içerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmamıştır.

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

2014 yılı içerisinde bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcama tutarı 15.500 TL'dir.

- j) **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 2014 yılı içinde yapmış olduğu tüm işlemlerde, işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alınmasından kaçınıldığı anda tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, her bir işlemde uygun bir karşı edimin sağlanmış ve şirketi zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamış ve bu çerçevede denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlem olmamıştır.

## **5) FİNANSAL DURUM**

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

Şirketimizin 31 Aralık 2014 tarihli Konsolide Finansal Durum Tablosunda da belirtildiği üzere, 2013 yılında 35.437.983 TL olan Şirket toplam aktifleri 2014 yılında %8.00 oranında artış göstererek 38.274.854 TL'na ulaşmıştır.

Ana ortaklığa ait konsolide özkaynaklar ise; 2013 yılındaki 28.698.045 TL seviyesinden 2014 yılında 36.744.976 TL'na ulaşarak %28.14 oranında artış göstermiştir. 2013 yılında 7.751.235 TL olan net dönem karı ise 2014 yılında %5.07 oranında artış göstererek 8.144.550 TL'na ulaşmıştır.

Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal durum tablosu ve konsolide kapsamlı gelir tablosu izleyen sayfalarda sunulmaktadır.

## DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		31.12.2014	31.12.2013
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Cari / Dönen Varlıklar</b>		<b>31.198.627</b>	<b>29.258.588</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	5.769.906	7.103.117
Finansal Yatırımlar	5	0	176
Ticari Alacaklar	6	1.010	72.011
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6,7	0	0
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	1.010	72.011
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	9	21.422.718	19.291.649
- Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar	9,7	0	7.440.197
- Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	9	21.422.718	11.851.452
Diğer Alacaklar	8	3.061.237	2.419
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8,7	2.491.582	0
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	569.655	2.419
Stoklar		659.870	0
Peşin Ödenmiş Giderler	10	8.622	1.881.182
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11	57.102	19.205
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	16	218.163	888.830
(Ara toplam)		<u>31.198.627</u>	<u>29.258.588</u>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		0	0
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>7.076.227</b>	<b>6.179.395</b>
Finansal Yatırımlar	5	1.346.266	1.398.048
Maddi Duran Varlıklar	13	414.350	238.368
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	5.312.673	6.530
- Şerefiye	14	5.310.474	0
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	2.199	6.530
Operasyonel Kiralamada Kullanılan Varlıklar	12	0	4.536.450
Peşin Ödenmiş Giderler	10	2.937	0
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	16	0	0
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>38.274.854</b>	<b>35.437.983</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>479.903</b>	<b>5.306.140</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	250.000	4.461.074
Ticari Borçlar	6	28.580	266.298
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6,7	0	0
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	28.580	266.298
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	9	0	0
Diğer Borçlar	8	89.255	485.325
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8,7	0	350.000
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	89.255	135.325
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	112.068	78.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	0	15.444
(Ara toplam)		<u>479.903</u>	<u>5.306.140</u>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		0	0
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>69.248</b>	<b>143.842</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar	15	40.101	37.957
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	15	40.101	37.957
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	29.147	105.885
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>37.725.703</b>	<b>29.988.000</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>36.744.976</b>	<b>28.698.045</b>
Ödenmiş Sermaye	17	8.000.000	8.000.000
Pay İhraç Primleri	17	6.721.237	6.721.237
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	56.844	51.460
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	17	401.192	442.617
Geçmiş Yıl Kar / (Zararları)	17	13.421.153	5.731.496
Net Dönem Karı / (Zararı)		8.144.550	7.751.235
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	17	<b>980.728</b>	<b>1.289.956</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>38.274.854</b>	<b>35.437.983</b>

Takip eden Dipnotlar Bu Konsolide Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

## DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK 2014 -31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
<b>KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)</b>			
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Haslat	18	339.684	910.074
Satışların Maliyeti (-)	18	(314.333)	(681.094)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)</b>		<b>25.351</b>	<b>228.980</b>
Finans Sektörü Faaliyetleri Haslatı	18	9.616.058	8.678.098
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	18	0	0
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)</b>		<b>9.616.058</b>	<b>8.678.098</b>
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>	18	<b>9.641.408</b>	<b>8.907.078</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(1.222.106)	(1.162.840)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	19	0	(41.094)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	19	0	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	293.805	384.832
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(657.979)	(77.605)
<b>ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>8.055.129</b>	<b>8.010.371</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		0	0
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		0	0
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>8.055.129</b>	<b>8.010.371</b>
Finansman Gelirleri	21	219.591	138.918
Finansman Giderleri (-)	21	(57.947)	(205.778)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>		<b>8.216.773</b>	<b>7.943.511</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>		<b>(45.686)</b>	<b>(122.525)</b>
Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	22	(112.068)	(116.590)
Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	22	66.382	(5.936)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>8.171.087</b>	<b>7.820.986</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>8.171.087</b>	<b>7.820.986</b>
<b>Dönem Kar/(Zararın) Dağılımı:</b>		<b>8.171.087</b>	<b>7.820.986</b>
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		26.537	69.750
Ana Ortaklık Payları		8.144.550	7.751.235
<b>Pay Başına Kazanç</b>	23	<b>1,02</b>	<b>0,97</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	23	1,02	0,97
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		0,00	0,00
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(41.425)</b>	<b>380.724</b>
- Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / Kayıpları		(41.425)	380.724
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(41.425)</b>	<b>380.724</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>8.129.662</b>	<b>8.201.710</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>		<b>8.129.662</b>	<b>8.201.710</b>
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		26.537	69.750
Ana Ortaklık Payları		8.103.125	8.131.959

Takip eden Dipnotlar Bu Konsolide Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

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

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

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

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Araç kiralama gelirleri	0	623.568
Satışlar	339.684	287.519
Diğer Gelirler	0	14.863
Satış İndirimleri (-)	0	(15.875)
<b>Hasılat</b>	<b>339.684</b>	<b>910.074</b>
Satışların Maliyeti	0	(681.094)
Satılan ticari mal maliyeti	(314.333)	0
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)</b>	<b>25.351</b>	<b>228.980</b>
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	9.616.058	8.678.098
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	0	0
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)</b>	<b>9.616.058</b>	<b>8.678.098</b>
<b>Brüt Esas Faaliyet Karı/(Zararı)</b>	<b>9.641.408</b>	<b>8.907.078</b>

Şirket Yönetimi'nin performansı değerlendirdiği ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren 4 farklı bölüm bulunmaktadır. Bunlar, Denge Yatırım Holding, DNG Dış Ticaret A.Ş. Toma Finance Ltd. ve Yelen-Gülpınar Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.'dir. Bu bölümler farklı ekonomik durumlardan ve farklı coğrafi konumlardan etkilendikleri için kaynak tahsisi ve performanslarına göre Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Şirket Yönetimi, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde özsermaye karlılığını en uygun yöntem olarak görmektedir. Özsermaye karlılığı net dönem karının ortalama özsermayeye bölünmesiyle hesaplanır.

31.12.2014 yılı özsermaye karlılığı konsolide bazda %24'dür.

	Toma Finance Ltd.	Denge Yatırım Holding A.Ş.	DNG Dış Ticaret A.Ş.	Yelen-Gülpınar Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Toplam	Düzeltilme Kayıtları	Toplam
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014		31.12.2014
Faaliyet gelirleri	9.328.794	290.745	339.784	12.000	9.971.323	278.224	10.249.547
Faaliyet giderleri	(7.310)	(12.330)	(314.333)	0	(333.974)	(638.338)	(972.312)
<b>Net faaliyet geliri</b>	<b>9.321.484</b>	<b>278.414</b>	<b>25.451</b>	<b>12.000</b>	<b>9.637.349</b>	<b>(360.114)</b>	<b>9.277.234</b>
Genel yönetim giderleri	(198.544)	(926.763)	(52.184)	(36.671)	(1.214.162)	(7.944)	(1.222.106)
Faiz gelirleri/(giderleri)	(218.100)	324.894	(11.705)	142.867	237.956	(95.433)	142.523
Kur gelirleri/(giderleri)	(110)	18.729	0	502	19.121	0	19.121
<b>Vergi öncesi kar/(zarar)</b>	<b>8.904.730</b>	<b>(304.726)</b>	<b>(38.438)</b>	<b>118.698</b>	<b>8.680.264</b>	<b>(463.491)</b>	<b>8.216.773</b>
Vergi	(89.047)	0	0	(23.021)	(112.068)	66.382	(45.686)
<b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>8.815.683</b>	<b>(304.726)</b>	<b>(38.438)</b>	<b>95.677</b>	<b>8.568.196</b>	<b>(397.109)</b>	<b>8.171.087</b>
<b>Özsermaye</b>	<b>27.079.133</b>	<b>14.955.027</b>	<b>861.446</b>	<b>3.211.571</b>	<b>46.107.177</b>		<b>37.725.703</b>
<b>Özsermaye Karlılığı</b>	<b>41%</b>	<b>-2%</b>	<b>-4%</b>	<b>3%</b>			<b>24%</b>

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, DNG Dış Ticaret A.Ş.'deki payı %99,60, KKTC'de yerleşik Toma Finance Ltd 'deki payı %99,99 ve Yelen-Gülpınar Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.'de ise payı %70'dir.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Araç kiralama gelirleri	0	623.568
Satışlar	339.684	287.519
Diğer Gelirler	0	14.863
Satış İndirimleri (-)	0	(15.875)
<b>Hasılat</b>	<b>339.684</b>	<b>910.074</b>
Satışların Maliyeti	0	(681.094)
Satılan ticari mal maliyeti	(314.333)	0
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)</b>	<b>25.351</b>	<b>228.980</b>
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	9.616.058	8.678.098
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	0	0
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)</b>	<b>9.616.058</b>	<b>8.678.098</b>
<b>Brüt Esas Faaliyet Karı/(Zararı)</b>	<b>9.641.408</b>	<b>8.907.078</b>

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarı ile maddi duran varlık hareket tablosu ise aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	Taahhüt	Ofis makineleri, mobilya ve demirbaşlar	Özel Maliyetler	Yapılmakta olan Yatırımlar	Toplam
<b>31 Aralık 2013</b>					
Maliyet	217.000	327.132	10.364	0	554.496
Birikmiş amortisman	(56.530)	(258.169)	(1.429)	0	(316.128)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2013</b>	<b>160.470</b>	<b>68.963</b>	<b>8.935</b>	<b>0</b>	<b>238.368</b>
İlaveler	348.000	33.861	0	142.552	524.413
Çıkışlar, net	(263.003)	(5.461)	(169)	0	(268.634)
Amortisman gideri	(55.304)	(22.811)	(1.683)	0	(79.798)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2014</b>	<b>190.163</b>	<b>74.552</b>	<b>7.083</b>	<b>142.552</b>	<b>414.350</b>
<b>31 Aralık 2014</b>					
Maliyet	218.000	354.298	9.347	142.552	724.196
Birikmiş amortisman	(27.837)	(279.746)	(2.264)	0	(309.848)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2014</b>	<b>190.163</b>	<b>74.552</b>	<b>7.083</b>	<b>142.552</b>	<b>414.350</b>

### Hisse Başına Kazanç

2014 yılında hisse başına kazanç 1.02 TL olarak gerçekleşmiştir (2013 yılı=0.97 TL). Konsolide kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, cari yıl ana ortaklık karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

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

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

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Hissedarlara Ait Net Kar	8.144.550	7.751.235
İhraç Edilmiş Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	8.000.000	8.000.000
<b>Hisse Başına Kar</b>	<b>1,02</b>	<b>0,97</b>

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

### Kar Dağıtım Politikası

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

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

### 2014 Yılı Kar Dağıtım Tablosu ve Genel Kurula Sunulacak Teklif

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve ilgili yorumları da kapsayan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun ve uyumlu bir biçimde hazırlanan 01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar esas alındığında 8.186.587,00 TL Net Dağıtılabilir Dönem Karı olduğu, ancak yasal kayıtlara göre hazırlanan mali tablolar esas alındığında -304.725,79 TL net dönem zararı olduğundan kâr payı dağıtımı yapılmayacağı konusunda pay sahiplerinin bilgilendirilmesine ve bu hususun Genel Kurulun onayına sunulmasına karar verilmiştir.

DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. 2014 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu (TL)			
1	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye	8.000.000,00	
2	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	54.261,92	
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi*			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara Göre
3	Dönem Kârı	8.216.773,00	- 304.725,79
4	Ödenecek Vergiler (-)	45.686,00	-
5	Net Dönem Kârı (=)	8.171.087,00	- 304.725,79
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00	0,00
7	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	-	-
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	8.171.087,00	- 304.725,79



9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	15.500,00	
10	Birinci temettüün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	8.186.587,00	
11	Ortaklara Birinci Temettü	0,00	
	Nakit	0,00	
	Bedelsiz	0,00	
	Toplam	0,00	
12	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0,00	
13	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü	0,00	
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0,00	
15	Ortaklara İkinci Temettü	0,00	
16	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	0,00	
17	Statü Yedekleri	0,00	
18	Özel Yedekler	0,00	
19	<b>OLAĞANÜSTÜ YEDEK</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Geçmiş Yıl Kârı	0,00	0,00
	Olağanüstü Yedekler	0,00	0,00
	Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	0,00	0,00

### DAĞITILAN KÂR PAYI HAKKINDA BİLGİ

#### PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ (NAKDEN DAĞITILAN)

	GRUBU	TOPLAM TEMETTÜ TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TEMETTÜ	
			TUTARI (TL)	ORANI (%)
BRÜT	A	0,00	0,00	0,00
	B	0,00	0,00	0,00
	<b>TOPLAM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
NET	A	0,00	0,00	0,00
	B	0,00	0,00	0,00
	<b>TOPLAM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI

ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYI TUTARI (TL)	ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI (%)
0,00	0,00

\*Kârda imtiyazlı pay grubu yoktur.

### 6) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

Şirket, faaliyetlerinden dolayı borç ve sermaye piyasasındaki döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dâhil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Şirket, risk yönetimi yaklaşımı ile piyasalardaki dalgalanmaların getireceği olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini, Şirket'in likidite, faiz haddi ve döviz kuru risklerine karşı pozisyonunu dengelemeyi amaçlamıştır.

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

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

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

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

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 2014/15 sayılı toplantısında, Türk Ticaret Kanunu'nun 378'inci maddesine uyum sağlamak amacıyla 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 Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmasına, Komitenin 2 üyeden oluşmasına, Şirketin 03.08.2012 tarihinde oluşturduğu Risk Komitesi'nin mevcut Üyeleri olan C. Tayyar ÖZERDEM ve Hasan KEYDAL'ın bir sonraki Yönetim Kurulu seçimine kadar görev yapmak üzere Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliklerine getirilmelerine; başkan olarak Yönetim Kurulu Üyesi C.Tayyar ÖZERDEM'in, Üye olarak Yönetim Kurulu Üyesi Hasan KEYDAL'ın seçilmelerine karar verilmiştir.

Komite 2014 yılında Şirket'in varlığını, gelişmesini tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla yönelik olarak altı defa toplanmış ve hazırladığı raporları Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla; kredi riski, likidite riski, kur riski ve sermaye yönetimi riski açısından maruz kalınan riskler aşağıda sunulmaktadır:

**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 Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>					
Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	0	21.423.727	2.491.582	569.655	5.741.170

  

	31.12.2013				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>					
Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.440.197	11.923.463	0	2.419	7.065.789

## 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:

31.12.2014

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca				
		nakit çıkışlar	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev olmayan finansal</b>						
<b>Yükümlülükler</b>						
Banka Kredileri	250.000	250.000	250.000	0	0	0
Ticari Borçlar	266.298	266.298	266.298	0	0	0
Diğer Borçlar	89.255	89.255	89.255	0	0	0
<b>Toplam</b>	<b>605.553</b>	<b>605.553</b>	<b>605.553</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

31.12.2013

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca				
		nakit çıkışlar	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev olmayan finansal</b>						
<b>Yükümlülükler</b>						
Banka Kredileri	4.461.074	4.461.074	1.216.657	3.244.418	0	0
Ticari Borçlar	266.298	266.298	266.298	0	0	0
Diğer Borçlar	485.325	485.325	485.325	0	0	0
<b>Toplam</b>	<b>5.212.697</b>	<b>5.212.697</b>	<b>1.968.279</b>	<b>3.244.418</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Sermaye Riski Yönetimi

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

	31.12.2014	31.12.2013
Net Finansal borçlar	(5.519.906)	(2.642.042)
Toplam özsermaye	37.725.703	29.988.000
<b>Borç/özsermaye oranı</b>	<b>-15%</b>	<b>-9%</b>

## 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:

	31.12.2014	31.12.2013
	(TL)	(TL)
Döviz cinsinden varlıklar	1.309.429	1.398.048
Döviz cinsinden kısa vadeli yükümlülükler	0	0
<b>Kısa Vadeli Net döviz pozisyonu</b>	<b><u>1.309.429</u></b>	<b><u>1.398.048</u></b>
Döviz cinsinden uzun vadeli yükümlülükler	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Net Döviz Pozisyonu</b>	<b><u>1.309.429</u></b>	<b><u>1.398.048</u></b>

**Döviz Bazında Ayrıntılı**

	31.12.2014			31.12.2013		
	Döviz Cinsi	Döviz tutarı	TL Tutarı	Döviz Cinsi	Döviz tutarı	TL Tutarı
<b>Varlıklar</b>						
Finansal Yatırımlar	EURO	464.221	1.309.429	EURO	476.093	1.398.048
<b>Toplam</b>			<b><u>1.309.429</u></b>			<b><u>1.398.048</u></b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			0			0
<b>Toplam</b>			<b><u>0</u></b>			<b><u>0</u></b>
<b>Kısa Vadeli Net döviz pozisyonu</b>			<b><u>1.309.429</u></b>			<b><u>1.398.048</u></b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			0			0
<b>Net döviz pozisyonu</b>			<b><u>1.309.429</u></b>			<b><u>1.398.048</u></b>

**7) DİĞER HUSUSLAR**

**Faaliyet Dönemi Sonrasındaki Hususlar**

Yoktur.