

# **Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap  
dönemine ait finansal tablolar ve  
bağımsız denetim raporu**

## İçindekiler

	<b>Sayfa</b>
Finansal bilgilere ilişkin denetim raporu .....	1
Finansal durum tablosu(Bilanço) .....	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu.....	4
Özkaynaklar değişim tablosu.....	5
Nakit akış tablosu .....	6
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar.....	7 - 33

## **1 Ocak-31 Aralık 2016 hesap dönemine ait finansal tablolar hakkında bağımsız denetçi raporu**

Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na;

### **Giriş**

Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### **Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu**

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları ('TMS') prensiplerine uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata ve hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### **Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ('KGK') tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## **Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### *Mevzuattan kaynaklanan diğer yükümlülüklerle ilişkin rapor*

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, kanun ile Şirket ana sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Fatma Ebru Yücel, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 17 Şubat 2017

**Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.****31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle  
finansal durum tabloları (bilanço)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

<b>Varlıklar</b>	<b>Dipnot referansları</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2016</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015</b>
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>13.212.715</b>	<b>9.653.824</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	11.775.826	8.621.635
Finansal yatırımlar	4	500.343	176.123
Ticari alacaklar	5	812.483	741.326
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		559.072	516.471
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		253.411	224.855
Peşin ödenmiş giderler	8	124.063	114.740
<b>Duran varlıklar</b>		<b>124.605</b>	<b>170.949</b>
Maddi duran varlıklar	6	17.348	18.341
Maddi olmayan duran varlıklar	7	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	20	107.257	152.608
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>13.337.320</b>	<b>9.824.773</b>
<b>Kaynaklar</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2016</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>809.620</b>	<b>932.274</b>
Ticari borçlar	5	44.561	48.741
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		33.075	19.117
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>		11.486	29.624
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	302.624	257.490
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	156.288	101.246
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	187.096	481.723
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	119.051	43.074
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>283.207</b>	<b>285.739</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	283.207	285.739
<b>Özkaynaklar</b>		<b>12.244.493</b>	<b>8.606.760</b>
Ödenmiş sermaye	13	5.000.000	5.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	323.312	178.274
Geçmiş yıllar karları		3.283.448	1.109.392
Net dönem karı		3.637.733	2.319.094
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>13.337.320</b>	<b>9.824.773</b>

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2015
<b>Kar veya zarar kısmı</b>			
Hasılat	14	9.969.873	8.066.704
<b>Brüt kar/(zarar)</b>		<b>9.969.873</b>	<b>8.066.704</b>
Genel yönetim giderleri	17	(6.196.789)	(5.921.128)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	1.128.749	832.007
Esas faaliyetlerden diğer giderler	18	(294.002)	(42.585)
<b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>4.607.831</b>	<b>2.934.998</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)</b>	20	<b>(970.098)</b>	<b>(615.905)</b>
- Dönem vergi gelir/(gideri)	20	(924.747)	(533.083)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	20	(45.351)	(82.822)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı</b>		<b>3.637.733</b>	<b>2.319.093</b>
Diğer kapsamlı gelirler		-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>3.637.733</b>	<b>2.319.093</b>

**Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait özkaynaklar değişim tabloları**  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansı	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar kar/(zararları)	Toplam
<b>1 Ocak 2015 itibarıyla bakiye</b>		3.888.288	117.042	959.069	211.555	5.175.954
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	61.232	(959.069)	897.837	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	2.319.094	-	2.319.094
<b>Sermaye artışı</b>		1.111.712	-	-	-	1.111.712
Nakit sermaye artışı		1.111.712	-	-	-	1.111.712
Sermaye taahhüdü		-	-	-	-	-
İç kaynaklardan		-	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2015 itibarıyla bakiye</b>	13	5.000.000	178.274	2.319.094	1.109.392	8.606.760
<b>1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye</b>		<b>5.000.000</b>	<b>178.274</b>	<b>2.319.094</b>	<b>1.109.392</b>	<b>8.606.760</b>
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	145.038	(2.319.094)	2.174.056	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	3.637.733	-	3.637.733
<b>Sermaye artışı</b>	13					
Nakit sermaye artışı		-	-	-	-	-
Sermaye taahhüdü		-	-	-	-	-
İç kaynaklardan		-	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2016 itibarıyla bakiye</b>	13	<b>5.000.000</b>	<b>323.312</b>	<b>3.637.733</b>	<b>3.283.448</b>	<b>12.244.493</b>

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tabloları (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Not	(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
		1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>3.159.141</b>	<b>1.888.403</b>
<b>Dönem karı</b>		<b>3.637.733</b>	<b>2.319.094</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		3.637.733	2.319.094
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>(54.761)</b>	<b>(47.751)</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6,7	11.727	11.445
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		254.240	260.986
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	11	183.240	260.986
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile ilgili düzeltmeler	12	71.000	-
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	15	(1.134.536)	(834.840)
Faiz Gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(1.134.536)	(834.840)
Faiz Giderleri ile ilgili düzeltmeler		-	-
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		813.808	514.658
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler		-	-
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		-	-
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile ilgili düzeltmeler		-	-
Kar (Zarar) Mutabakatı ile ilgili Diğer Düzeltmeler		-	-
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(250.477)</b>	<b>(224.001)</b>
Finansal yatırımlardaki azalış / artış)		(324.220)	(96.636)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(71.157)	(145.482)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(42.601)	(107.457)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(28.556)	(38.025)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	-
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki azalış (artış)		-	-
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(9.323)	(13.813)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(4.180)	23.051
İlişkili taraflara ticari borçlardaki azalış (artış)		33.075	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış (artış)		(37.255)	23.051
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	-
Ertelemiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile ilgili düzeltmeler		158.403	8.879
Faaliyetlerle ilgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		-	-
Faaliyetlerle ilgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		158.403	8.879
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>3.332.495</b>	<b>2.047.342</b>
Alınan temettüler		-	-
Ödenen faiz		-	-
Alınan faiz	15	1.128.749	832.007
Ödenen vergiler	20	(768.459)	(431.837)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	11	(533.644)	(559.109)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>(10.737)</b>	<b>1.112.316</b>
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	6	(11.730)	(11.447)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(11.730)	(11.447)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	7	993	12.051
Maddi Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		993	12.051
Türev Araçlardan Nakit Girişleri		-	-
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları		-	1.111.712
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		-	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		-	-
<b>Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)</b>		<b>3.148.404</b>	<b>3.000.719</b>
<b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)</b>		<b>3.148.404</b>	<b>3.000.719</b>
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	3	<b>8.621.635</b>	<b>5.618.083</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>	3	<b>11.770.039</b>	<b>8.618.802</b>



## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü Büyükdere Caddesi, No:141 Kat:19 Esentepe, Şişli, İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket, 1998 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket'in hisselerinin %99,97 oranındaki payı Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ye aittir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	%99,97	%99,97
Diğer	%0,03	%0,03
<b>Toplam</b>	<b>%100,00</b>	<b>%100,00</b>

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ana sermayedarı olan Denizbank A.Ş.'nin ana hissedarı Dexia Grubu'nun bir üyesi olan Dexia Participation Belgique S.A. ve Dexia S.A'ya ait hisselerin, Sberbank of Russia'ya ("Sberbank") devir süreci 28 Eylül 2012 tarihinde tamamlanmıştır. Bu tarihten itibaren Şirket, Sberbank'a bağlı Denizbank A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarından Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olarak faaliyetlerine devam etmektedir.

Dönem içerisinde çalışan ortalama personel sayısı 21'dür (2015: 24 kişi).

#### **Faaliyet Konusu:**

Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuatta belirlenmiş ilke ve kurallar doğrultusunda Sermaye Piyasası araçlarından oluşan portföyleri, yatırımcılarla yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatıyla yönetmek, verilmiş bulunan işleri yapmaktır. Portföy yönetimi kapsamında yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları, emekli sandıkları, sigorta şirketleri, vakıflar ve diğer tüzel kişiler portföylerini de yine vekil sıfatıyla ve yapılacak portföy sözleşmeleri çerçevesinde yönetmektedir.

#### **Finansal Tabloların Onaylanması**

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 17 Şubat 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurulun ve ilgili düzenleyici kurumların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

## **Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Aralık 2016 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### **2 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

#### **2.1 Finansal Tabloların Sunum Esasları**

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Finansal tablolar şirketlerin yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemine ait finansal tablolarını, 31 Aralık 2015 tarihinde geçerli olan muhasebe politikaları ile tutarlı olarak hazırlamıştır.

#### **2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

##### **Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

##### **i) 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

###### **TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)**

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

###### **TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)**

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### 2 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### **TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)**

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asma, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçemedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### **TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)**

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
  - TFRS 9 uyarınca
- veya
- TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### **TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler**

TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişkisiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### **TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)**

Şubat 2015'de, TFRS 10 Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### **TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)**

TMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayırıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## 2 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

### TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçekler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

### ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

### TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### **2 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar**

KGK, Ocak 2017’de TFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir ‘beklenen kredi kaybı’ modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüğe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece “gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan” olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler.

#### **iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### **TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik**

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015’te TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

## **Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.**

### **31 Aralık 2016 tarihi itibariyle finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

## **2 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

### **Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

#### **TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü**

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

### **Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

#### **UFRS 16 Kiralama İşlemleri**

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)**

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket/Grup bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### **UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)**

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in/Grup'un bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

## **Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.**

### **31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

## **2 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

### **UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)**

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### **UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);**

UMSK Eylül 2016'da, UFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayınlamıştır. UFRS 4'de yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtük yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Yeni değiştirilmiş standart:

- a. Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır, ve
- b. Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere UFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler hâlihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### **UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)**

UMSK, UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## 2 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

### UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını UFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.



## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## 2 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

### 2.3 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ile raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Bankadaki nakit	11.775.826	8.621.635
Vadesiz mevduat	3.039	802
Orijinal Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat (Not 19)	11.772.787	8.620.833
Toplam	11.775.826	8.621.635

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2016
TL	%9,00	02/01/2017	11.772.787

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2015
TL	%12,00	04/01/2016	8.620.833
			8.620.833

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	11.775.826	8.621.635
Faiz tahakkukları	(5.787)	(2.833)
Toplam	11.770.039	8.618.802

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 4. Finansal yatırımlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
- Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	500.343	176.123
<b>Toplam</b>	<b>500.343</b>	<b>176.123</b>

	31 Aralık 2016		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>			
- Devlet tahvilleri	193.692	174.427	174.427
- Yatırım Fonları	302.001	325.916	325.916
<b>Toplam</b>	<b>495.693</b>	<b>500.343</b>	<b>500.343</b>

	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>			
- Devlet tahvilleri	193.692	176.123	176.123
<b>Toplam</b>	<b>193.692</b>	<b>176.123</b>	<b>176.123</b>

31 Aralık 2016 tarihinde teminat olarak verilen 104.947 TL makul değerli devlet tahvilinin ve 69.480 TL makul değerli devlet tahvilinin faiz oranları sırasıyla %10,67 ve %11,40'dır. (31 Aralık 2015: yıllık %10,52 ve %10,47'dir).

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 174.427 TL (31 Aralık 2015: 176.123 TL) tutarındaki 170.000 TL (31 Aralık 2015: 170.000 TL) nominal değerli devlet tahvilleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye teminat olarak verilmiştir.

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 5. Ticari alacak ve borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>	<b>812.483</b>	741.326
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	<b>559.072</b>	516.471
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	<b>253.411</b>	224.855
<b>Toplam</b>	<b>812.483</b>	741.326

Şirket'in 31 Aralık 2016 itibarıyla ticari alacaklarının tamamı portföy yönetimi komisyon alacaklarından oluşmakta olup sözkonusu tutarın 559.072 TL'lik kısmı Denizbank Yatırım Fonları'ndan meydana gelmektedir. (31 Aralık 2015: Denizbank Yatırım Fonları: 516.471 TL).

31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır.)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>	<b>44.561</b>	48.741
- Satıcılar	<b>33.075</b>	19.117
- Diğer Borçlar	<b>11.486</b>	29.624
<b>Toplam</b>	<b>44.561</b>	48.741

### 6. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Ofis makineleri	Mobilya ve mefruşat	Özel maliyetler	Toplam
<b><u>Maliyet değeri</u></b>				
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	128.641	11.841	-	140.482
Alımlar	10.735	-	-	10.735
<b>31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi</b>	<b>139.376</b>	<b>11.841</b>	<b>-</b>	<b>151.217</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>				
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(110.300)	(11.841)	-	(122.141)
Dönem gideri	(11.728)	-	-	(11.728)
<b>31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi</b>	<b>(122.028)</b>	<b>(11.841)</b>	<b>-</b>	<b>(133.869)</b>
<b>31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>17.348</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.348</b>

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 6. Maddi duran varlıklar (devamı)

	Ofis makinaları	Mobilya ve mefruşat	Özel malîyetler	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	113.693	11.841	4.818	130.352
Alımlar	4.212	-	-	4.212
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	117.905	11.841	4.818	134.564
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(83.301)	(11.841)	(4.818)	(99.960)
Dönem gideri	(16.263)	-	-	(16.263)
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(99.564)	(11.841)	(4.818)	(116.223)
31 Aralık 2015 itibarıyla net defter değeri	18.341	-	-	18.341

Şirket'in 31 Aralık 2016 itibarıyla finansal kiralama yoluyla edinilen varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

#### 7. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak açılış bakiyesi	238.980	238.980
31 Aralık kapanış bakiyesi	238.980	238.980
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak açılış bakiyesi	(238.980)	(238.980)
Dönem gideri	-	-
31 Aralık kapanış bakiyesi	(238.980)	(238.980)
Dönem sonu itibarıyla net defter değeri	-	-

Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 8. Peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gelecek aylara ait giderler	124.063	114.740
<b>Toplam</b>	<b>124.063</b>	<b>114.740</b>

#### 9. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyündeki 170.000 TL (31 Aralık 2015: 170.000 TL) nominal değerdeki devlet tahvilleri, hisse senedi işlem limiti karşılığı ve sermaye blokajı olarak İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de bloke hesapta tutulmaktadır.

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonusu ve devlet tahvili, hisse senetleri, eurobond ve yatırım fonu bulunmamaktadır.

Maddi varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 93.170 TL'dir (31 Aralık 2015: 84.700 TL).

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V, No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davalara ilişkin 71.000 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

<b>Şirket tarafından verilen TRİ'ler</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	174.427	176.123
B.Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
<b>Toplam</b>	<b>174.427</b>	<b>176.123</b>

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 10. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergiler ve SGK primleri	302.624	257.490
<b>Toplam</b>	<b>302.624</b>	<b>257.490</b>

### 11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b><u>Kısa vadeli karşılıklar</u></b>		
İzin karşılığı	187.096	181.723
Prim karşılığı	-	300.000
<b>Toplam</b>	<b>187.096</b>	<b>481.723</b>

İzin karşılığındaki hareketler:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	181.723	433.703
Dönem içinde ayrılan karşılık	92.320	107.989
Dönem içinde iptal edilen	(71.194)	(93.103)
Dönem içinde yapılan ödeme	(15.753)	(266.866)
<b>Toplam izin karşılığı</b>	<b>187.096</b>	<b>181.723</b>

Prim karşılığındaki hareketler:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	300.000	396.000
Dönem içinde ayrılan karşılık	275.000	-
Dönem içinde iptal edilen	(126.076)	(228.680)
Dönem içinde yapılan ödeme	(448.924)	132.680
<b>Toplam prim karşılığı</b>	<b>-</b>	<b>300.000</b>

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b><u>Uzun vadeli karşılıklar</u></b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	283.207	285.739
<b>Toplam</b>	<b>283.207</b>	<b>285.739</b>

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığındaki hareketler:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	285.739	351.076
Dönem içinde ayrılan karşılık	52.404	33.429
Dönem içinde iptal edilen	14.031	60.797
Dönem içinde yapılan ödeme	(68.968)	(159.563)
<b>Toplam kıdem tazminatı karşılığı</b>	<b>283.206</b>	<b>285.739</b>

### 12. Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi ve fonlar	48.051	43.074
Dava karşılığı	71.000	-
<b>Toplam</b>	<b>119.051</b>	<b>43.074</b>

### 13. Özkaynaklar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay oranı (%)	31 Aralık 2016	Pay oranı (%)	31 Aralık 2015
<u>Ortaklar</u>				
- Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	99,97	4.998.742	99,97	4.998.742
- Diğer	0,03	1.258	0,03	1.258
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>5.000.000</b>

Şirket'in sermayesi 5.000.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerinde 5.000.000 adet hisseye ayrılmıştır (2015: her biri 1 TL). Hisselerin 4.995.400,01 Türk Lirası A Grubu, 4.599,99 Türk Lirası B Grubu'dur.

### Değer artış fonları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 : Bulunmamaktadır).

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2016 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### 13. Özkaynaklar (devamı)

#### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yasal yedekler	323.312	178.274
<b>Toplam</b>	<b>323.312</b>	<b>178.274</b>

Her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre, pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış "Net Dönem Kârına" payları oranında katılma hakkına sahiptir. Esas sözleşmede payların bazı türlerine tanınan imtiyaz haklarıyla özel menfaatler ve ayrıca halka açık şirketlerde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri de saklıdır. Esas sözleşmede aksine bir hüküm yoksa kar ve tasfiye payı pay sahibinin sermaye payı için şirkete yaptığı ödemelerle orantılı olarak hesaplanır. Yıllık kar yıllık bilançoya göre belirlenir. Kar payı ancak net dönem karından ve serbest yedek akçelerden dağıtılabilir.

Kanuni ve esas sözleşmede öngörülen isteğe bağlı yedek akçeler ayrılmadıkça pay sahiplerine dağıtılacak kâr payı belirlenemez. Genel kurul Kanunda ve esas sözleşmede öngörülenlerden başka yedek akçe ayrılmasına da karar verebilir.

Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır. Genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

İkinci tertip yasal yedek akçe ise, pay sahiplerine %5 oranında birinci temettü ayrıldıktan sonra, kardan pay alacak kişilere (ortaklar ve personel, işçiler vs.) dağıtılacak toplam tutarın, %10'u oranında ayrılabilir.

### 14. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<u>Hizmet Gelirleri</u>		
- Yatırım fonları yönetim komisyonu	9.964.224	8.047.969
- Portföy yönetim danışmanlık gelirleri	5.649	18.735
<b>Toplam</b>	<b>9.969.873</b>	<b>8.066.704</b>

### 15. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Mevduat faiz gelirleri	1.086.976	816.714
Yatırım fonları reeskont geliri	23.916	-
Devlet iç borçlanma senetleri faizleri	17.857	15.293
<b>Toplam</b>	<b>1.128.749</b>	<b>832.007</b>



## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 16. Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Genel yönetim giderleri	6.196.789	5.921.128
<b>Toplam</b>	<b>6.196.789</b>	<b>5.921.128</b>

### 17. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Personel ücret ve giderleri	3.905.138	4.030.501
İşletme giderleri	1.019.917	925.505
Vergi, resim ve harçlar	539.646	453.327
Kira giderleri	254.193	224.042
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	60.859	48.204
Amortisman ve itfa payı giderleri	17.348	16.263
Haberleşme ve iletişim giderleri	14.057	22.422
Ulaşım ve seyahat giderleri	8.807	6.600
Diğer	376.824	194.264
<b>Toplam</b>	<b>6.196.789</b>	<b>5.921.128</b>

### 18. Esas faaliyetten diğer giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Fon işletim gideri kesintisi	294.002	42.585
<b>Toplam</b>	<b>294.002</b>	<b>42.585</b>

### 19. İlişkili taraf açıklamaları

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf; Türkiye'de kurulmuş olan Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'dir.

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<u>Denizbank A.Ş.</u>		
- Vadesiz mevduat	1.171	666
- Vadeli mevduat	11.772.787	8.620.833
<b>Toplam</b>	<b>11.773.958</b>	<b>8.621.499</b>

### Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### 19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket'in 31 Aralık 2016 itibarıyla ilişkili şirketlerden ticari alacakları 559.072 TL Denizbank Yatırım Fonları'ndandır. (31 Aralık 2015: Denizbank Yatırım Fonları: 516.471 TL)

#### İlişkili taraflara borçlar

31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<u>Hizmet gelirleri</u>		
Denizbank Yatırım Fonları-Fon yönetimi ücretleri	6.938.277	5.394.372
<b>Toplam</b>	<b>6.938.277</b>	<b>5.394.372</b>

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<u>Finansal gelirler – Esas faaliyetlerden gelirler</u>		
Denizbank A.Ş.'den faiz geliri	1.086.976	816.714
<b>Toplam</b>	<b>1.086.976</b>	<b>816.714</b>

<u>İşletme giderleri – Genel yönetim giderleri</u>		
Denizbank A.Ş. (*)	701.013	456.477
Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	86.516	95.952
Intertech Bilgi İşlem ve Paz Ticaret A.Ş. -Teknolojik Destek	41.460	41.461
<b>Toplam</b>	<b>828.989</b>	<b>593.890</b>

(\*) Denizbank A.Ş.'ye ödenen giderler kira, yönetim gideri, telefon, ısıtma, aydınlatma, su ve diğer işletme giderlerinden oluşmaktadır.

### Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan menfaatler aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.226.769	1.859.401
<b>Toplam</b>	<b>1.226.769</b>	<b>1.859.401</b>

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 20. Vergi varlık ve yükümlülükleri

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Cari Vergi Yükümlülüğü</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	924.747	533.083
Eksi: Peşin ödenen geçici vergiler	(768.459)	(431.837)
Dönemin mahsup edilecek/ödenecek kurumlar vergisi tutarı	156.288	101.246

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi (gelirleri)/giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<u>Vergi geliri/ (gideri):</u>		
Cari vergi gideri	(924.747)	(533.083)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(45.351)	(82.822)
Toplam	(970.098)	(615.905)

#### Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2015: %20) Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 20. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

##### Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

##### Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir. (31 Aralık 2015 :%20).

Ertelenmiş vergi kalemleri aşağıda belirtilmiştir:

<u>Ertelenmiş vergi varlıklar/(yükümlülükler):</u>	<b>31 Aralık 2016</b>	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	<b>94.060</b>	93.492
Dava karşılığı	<b>14.200</b>	-
Prim karşılığı	-	60.000
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	<b>(1.003)</b>	(884)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)</b>	<b>107.257</b>	152.608
	<b>1 Ocak– 31 Aralık 2016</b>	1 Ocak– 31 Aralık 2015
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları hareketleri:</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	152.608	<b>235.430</b>
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	(45.351)	<b>(82.822)</b>
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>107.257</b>	<b>152.608</b>

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 20. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karı/(zararı) ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar / (zarar)	4.607.831	2.934.998
Hesaplanan vergi: %20	(921.568)	(587.000)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(20.702)	(2.134)
Diğer	(27.828)	(26.771)
<b>Toplam</b>	<b>(970.098)</b>	<b>(615.905)</b>

### 21. Hisse başına kazanç

UMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda olmadığından ve hisseleri borsada işlem görmeyen Şirket için ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

### 22. Yabancı para pozisyonu

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

## **Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### **23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

#### **Sermaye riski yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri**

SPK Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1) Madde 28 kapsamında Şirket'in asgari ödenmiş sermaye tutarı 5.000.000 TL'den az olamaz.

Şirket 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

#### **Finansal risk faktörleri**

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de faiz riski, kredi riski ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

#### **Kredi riski**

Alacaklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Şirket'in alacakları çoğunlukla grup şirketlerinden olduğundan, bu riskin minimum düzeyde olduğu düşünülmektedir.

Şirket'in kullandığı kredisi bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
31 Aralık 2016	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	559.072	253.411	-	-	11.775.826	500.343
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	559.072	253.411	-	-	11.775.826	500.343
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Ticari alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>31 Aralık 2015</b>						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	516.471	224.855	-	-	8.621.635	176.123
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	516.471	224.855	-	-	8.621.635	176.123
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.



## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

##### Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

##### Faiz oranı duyarlılığı

Şirket'in finansal varlıkları sabit faizli araçlardır.

##### Piyasa riski

BİST Hisse Senedi Piyasası endekslerinde oluşabilecek herhangi bir değişim, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde hisse senedi bulunmadığı için Şirket'in net kar/zararını etkileyecek bir risk oluşturmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

##### Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

##### Likidite riski tablosu:

31 Aralık 2016						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Vadesiz (IV)
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Ticari borçlar	44.561	44.561	44.561	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>44.561</b>	<b>44.561</b>	<b>44.561</b>	-	-	-
31 Aralık 2015						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Vadesiz (IV)
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Ticari borçlar	48.741	48.741	48.741	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>48.741</b>	<b>48.741</b>	<b>48.741</b>	-	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının beklenen vadelere göre dağılımının sözleşme uyarınca vadelere göre farklılık arzetmemesi sebebiyle beklenen vadelere ilişkin ayrıca bir tablo sunulmamıştır.

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 24. Finansal araçlar

Finansal Araç Kategorileri:

<u>31 Aralık 2016</u>	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansalvarlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen yükümlülükler	Defter değeri	<u>Not</u>
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	11.775.826	-	-	11.775.826	(3)
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	500.343	-	500.343	(4)
İlişkili taraflardan alacaklar	559.072	-	-	559.072	(5, 19)
Ticari alacaklar	253.411	-	-	253.411	(5)
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	
Ticari borçlar	-	-	44.561	44.561	(5)
<u>31 Aralık 2015</u>					
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	8.621.635	-	-	8.621.635	(3)
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	176.123	-	176.123	(4)
İlişkili taraflardan alacaklar	516.471	-	-	516.471	(5, 19)
Ticari alacaklar	224.855	-	-	224.855	(5)
Finansal yükümlülükler					
Ticari borçlar	-	-	48.741	48.741	(5)

#### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da endirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 24. Finansal araçlar (devamı)

	31 Aralık 2016	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<b>Finansal varlıklar</b>				
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	500.343	500.343	-	-
<b>Toplam</b>	<b>500.343</b>	<b>500.343</b>	-	-

Finansal varlıklar	31 Aralık 2015	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	176.123	176.123	-	-
<b>Toplam</b>	<b>176.123</b>	<b>176.123</b>	-	-

### 25. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.

### 26. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

#### a. Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamaları

Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 21 adet Deniz Portföy yatırım fonu (31 Aralık 2015: 16 adet yatırım fonu) yönetmektedir ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yılda Deniz Portföy yatırım fonlarından elde ettiği fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 6.938.277 TL'dir (31 Aralık 2015: 5.394.372 TL) (Not 14).

Deniz Portföy yatırım fonları dışında, Şirket aynı zamanda Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 10 Adet fonu ve 1 adet Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. fonu yönetmektedir.