

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE
SONA EREN ARA DÖNEME AİT
BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Yönetim Kurulu'na
İstanbul

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU**

Giriş

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli özet bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık özet kapsamlı gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu ve nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem özet finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

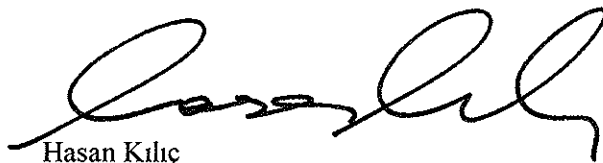
İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem özet finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem özet finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

İstanbul, 2 Ağustos 2012



Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET BİLANÇO	1-2
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZET ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-23
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU, FAALİYET KONUSU VE FİNANSAL TABLOLARIN ONAYLANMASI	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-13
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	13-14
NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	14-15
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	15
NOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	15
NOT 7 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	15
NOT 8 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	16
NOT 9 ÖZKAYNAKLAR.....	16-17
NOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	18
NOT 11 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	18
NOT 12 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA , SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	18
NOT 13 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	18
NOT 14 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)	19-21
NOT 15 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	22-23
NOT 16 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	23
NOT 17 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	23
NOT 18 YABANCI PARA POZİSYONU.....	23
NOT 19 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	23

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011
Dönen Varlıklar		2.417.557	3.064.437
Nakit ve nakit benzerleri	3	2.076.985	2.709.300
Finansal yatırımlar	4	62.083	70.495
Ticari alacaklar	5	195.998	257.446
Diğer dönen varlıklar		82.491	27.196
Duran Varlıklar		372.761	239.807
Maddi duran varlıklar	6	31.073	4.000
Maddi olmayan duran varlıklar	7	53.295	62.049
Ertelenmiş vergi varlığı	14	288.393	173.758
TOPLAM VARLIKLAR		2.790.318	3.304.244

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇO**

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Yükümlülükler		726.811	802.891
Ticari borçlar	5	38.225	34.218
Diğer borçlar		125.519	92.930
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	541.302	667.073
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		21.765	8.670
Uzun Vadeli Yükümlülükler		236.908	213.399
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		236.908	213.399
ÖZKAYNAKLAR		1.826.599	2.287.954
Ödenmiş sermaye	9	1.000.000	1.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	73.180	73.180
Geçmiş yıllar karları	9	1.214.774	1.412.987
Net dönem zararı		(461.355)	(198.213)
TOPLAM KAYNAKLAR		2.790.318	3.304.244

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2012	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan – 30 Haziran 2012	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2011	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Nisan – 30 Haziran 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış gelirleri	11	1.113.362	575.974	1.751.974	905.307
Satışların maliyeti (-)	11	-	-	-	-
BRÜT KAR/(ZARAR)		1.113.362	575.974	1.751.974	905.307
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	12,13	-	-	-	-
Genel yönetim giderleri (-)	12,13	(1.775.328)	(892.869)	(1.965.492)	(782.369)
Diğer faaliyet gelirleri		-	-	-	-
Diğer faaliyet giderleri (-)		-	-	-	-
FAALİYET KARI/(ZARARI)		(661.966)	(316.895)	(213.518)	122.938
Finansal gelirler		85.976	38.692	89.522	45.000
Finansal giderler (-)		-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(575.990)	(278.203)	(123.996)	167.938
Sürdürülen faaliyetler Vergi gelir/(gideri)		114.635	55.417	24.165	(33.672)
- Dönem vergi gelir/(gideri)	14	-	-	(30.028)	(30.028)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	14	114.635	55.417	54.193	(3.644)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(461.355)	(222.786)	(99.831)	134.266
Hisse başına kazanç		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		(461.355)	(222.786)	(99.831)	134.266

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AIT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem zararı	Geçmiş yıllar karları	Toplam
31 Aralık 2010 itibarıyla bakiye		1.000.000	73.180	125.209	1.287.778	2.486.167
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	(125.209)	125.209	-
Toplam kapsamlı gider		-	-	(99.831)	-	(99.831)
30 Haziran 2011 itibarıyla bakiye	9	1.000.000	73.180	(99.831)	1.412.987	2.386.336
31 Aralık 2011 itibarıyla bakiye		1.000.000	73.180	(198.213)	1.412.987	2.287.954
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	198.213	(198.213)	-
Toplam kapsamlı gider		-	-	(461.355)	-	(461.355)
30 Haziran 2012 itibarıyla bakiye	9	1.000.000	73.180	(461.355)	1.214.774	1.826.599

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU

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

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2012	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2011
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem zararı		(461.355)	(99.831)
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman	6,7	11.380	2.237
Kıdem tazminatı karşılığundaki değişim		23.509	8.382
Kullanılmamış izin karşılığı		54.229	60.177
İkramiye karşılığı		163.316	180.000
Diğer borç ve gider karşılıkları		(13.095)	22.287
Mevduat ve itfa faiz geliri		(88.233)	(89.522)
Finansal yatırım reeskontu		2.484	(1.433)
Vergi geliri	14	(114.635)	(24.165)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit akımı		(422.400)	58.132
Ticari alacaklardaki net değişim	5	61.448	(26.571)
Diğer cari/dönen varlıklardaki net değişim		(42.905)	(36.870)
Ticari borçlardaki net değişim	5	4.007	19.961
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		58.779	1.764
Ödenen ikramiye karşılığı		(343.316)	-
Ödenen vergiler		(12.390)	(13.212)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit		(696.777)	3.204
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansal yatırımlardaki artış		5.928	-
Maddi duran varlık alımları	6	(29.699)	-
Tahsil edilen faiz		88.460	89.506
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit		64.689	89.506
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansman faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		(632.088)	92.710
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.708.336	2.531.590
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	2.076.248	2.624.300

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü Büyükdere Caddesi, Şemsir İş Merkezi, No:108/B Kat:8 Esentepe, Şişli, İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket, 1998 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket'in hisselerinin %99,20 oranındaki payı Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ye aittir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	%99,20	%99,20
Diğer	%0,80	%0,80
Toplam	%100,00	%100,00

Şirket, Dexia Grubu'nun bir üyesi olan Dexia Participation Belgique S.A. grubuna bağlı Denizbank A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olan Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Dönem içerisinde çalışan ortalama personel sayısı 24'tür (2011: 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 yönetmektir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 2 Ağustos 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tabloların hazırlanış temelleri ve belirli muhasebe politikaları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

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

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/IFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/IFRS'ye göre hazırlanmaktadır. İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket, bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet finansal tablolarını “Seri: XI, No:29 sayılı Tebliğ”e uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Kullanılan para birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve “Seri: XI, No:29 sayılı Tebliğ”e (UMS/IFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“UMS 29”) uygulanmamıştır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket’in cari dönemde yeniden sınıflandırdığı bir kalem bulunmamaktadır.

2.2 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket’in muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

(a) Şirket’in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(b) Şirket’in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(c) 2012 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 12 (Değişiklikler) Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı

UMS 12’ye yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’ standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Şirket’in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmadığından standarttaki değişikliğin finansal tablolara etkisi olmamıştır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

- (c) 2012 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal varlıkların transferi

UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını artırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

UFRS 7'ye yapılan bu değişiklikler Şirket'in dipnotları üzerinde herhangi bir etkisi olmamıştır. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

- (d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UFRS 7 (Değişiklikler)	Sunum – Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi
UFRS 9	Finansal Araçlar
UFRS 10	Konsolide Finansal Tablolar
UFRS 11	Müşterek Anlaşmalar
UFRS 12	Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar
UFRS 13	Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri
UMS 1 (Değişiklikler)	Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu
UMS 19 (2011)	Çalışanlara Sağlanan Faydalar
UMS 27 (2011)	Bireysel Finansal Tablolar
UMS 28 (2011)	İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar
UFRYK 20	Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri
UMS 32 (Değişiklikler)	Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal, borçların netleştirilmesi

UFRS 7'ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Kasım 2009’da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9’un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.
- UFRS 9’un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

UFRS 9’da yapılan değişiklik ile UFRS 9’un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9’un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, UMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar” ve UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırılmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardından, UFRS 9’a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin UFRS 9’u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine dağınık olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Şirket yönetimi UFRS 9'un, Şirket'in finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmektedir. UFRS 9 uygulamasının Şirket'in finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde etkisi olabilir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanuncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2011'de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13'ün Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UMS 1'e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1'e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

- (d) **Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

UMS 1’e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 19’a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıkların muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19’un önceki versiyonunda izin verilen ‘koridor yöntemi’ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19’a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19’a yapılan değişikliklerin Şirket’in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 32’ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi

Yukarıdaki değişikliklere ve yeniden düzenlenen standartlara ek olarak, UMSK aşağıda belirtilen 5 ana standardı/yorumu kapsayan Mayıs 2012’de UFRS’lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler’i yayınlamıştır:

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

- UFRS 1 – UFRS 1'in tekrarlanan uygulamasına izin verilmesi, belirli özellikli varlıklara ilişkin borçlanma maliyetleri
- UMS 1 – Karşılaştırmalı bilgilere ilişkin zorunluluklara açıklık getirilmesi
- UMS 16 - Bakım malzemelerinin sınıflandırılması
- UMS 32 – Öz sermaye araçları sahiplerine yapılan dağıtımın vergi etkisinin UMS 12 Gelir Vergileri standardına göre muhasebeleştirilmesi zorunluluğuna açıklık getirilmesi
- UMS 34 – UFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardında yer alan gerekliliklerle tutarlı olacak şekilde, ara dönemlerde toplam varlıklar için yapılacak bölümlere göre raporlamaya açıklık getirilmesi

Tüm değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Bankadaki nakit	2.076.985	2.709.300
Vadesiz mevduat	1.248	336
Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	2.075.737	2.708.964
Toplam	<u>2.076.985</u>	<u>2.709.300</u>

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	30 Haziran 2012
TL	%6,50	02.07.2012	2.075.737
			<u>2.075.737</u>
<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	31 Aralık 2011
TL	%6,50	02.01.2012	2.708.964
			<u>2.708.964</u>

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Nakit ve nakit benzerleri	2.076.985	2.624.767
Faiz tahakkukları	(737)	(467)
Toplam	<u>2.076.248</u>	<u>2.624.300</u>

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	62.083	70.495
Toplam	<u>62.083</u>	<u>70.495</u>

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	30 Haziran 2012		Kayıtlı Değeri
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	
Devlet tahvilleri	58.985	62.083	62.083
Toplam	<u>58.985</u>	<u>62.083</u>	<u>62.083</u>

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2011		Kayıtlı Değeri
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	
Devlet tahvilleri	64.913	70.495	70.495
Toplam	<u>64.913</u>	<u>70.495</u>	<u>70.495</u>

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

30 Haziran 2012 tarihinde ticari amaçla elde tutulan devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları %8,31'dir (31 Aralık 2011: yıllık % 10,54'tür).

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 62.083 TL (31 Aralık 2011: 70.495 TL) tutarındaki 68.000 TL (31 Aralık 2011: 71.000 TL) nominal değerli devlet tahvili teminat olarak verilmiştir.

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa vadeli ticari alacaklar:</u>	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ticari alacaklar	195.998	257.446
Toplam	195.998	257.446

Şirket'in 30 Haziran 2012 itibarıyla ticari alacaklarının 19.245 TL'lik kısmı Dexia Participation Belgique S.A.'dan, 16.711 TL'lik kısmı Garanti Emeklilik A.Ş.'den, 118.018 TL'lik kısmı Denizbank Yatırım Fonları'ndan ve 42.024 TL'lik kısmı Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.'dendir (31 Aralık 2011: Dexia Participation Belgique S.A.: 18.242 TL, Denizbank Yatırım Fonları: 193.692 TL, Garanti Emeklilik A.Ş.: 17.148 TL, Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş.: 28.364 TL).

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2012 itibarıyla henüz vadesi geçmemiş ve şüpheli hale gelmemiş alacaklara ilişkin alınan teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

<u>Kısa vadeli ticari borçlar:</u>	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Satıcılar	38.225	34.218
Toplam	38.225	34.218

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemi içerisinde Şirket 29.699 TL tutarında bilgisayar ve server alımı yapmıştır. Dönem içerisinde oluşan 2.626 TL tutarındaki amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Haziran 2011: 2.237 TL).

7. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemi içerisinde Şirket tarafından alınan veya elden çıkarılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır. Dönem içerisinde oluşan 8.754 TL tutarındaki amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Haziran 2011: Bulunmamaktadır).

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyündeki 68.000 TL (31 Aralık 2011: 71.000 TL) nominal değerdeki devlet tahvili, hisse senedi işlem limiti karşılığı ve sermaye blokajı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de bloke hesapta tutulmaktadır.

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödünç alınan menkul kıymetler için verdiği hisse senetleri teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

Maddi varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 62.971 TL'dir (31 Aralık 2011: 47.311 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 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

9. ÖZKAYNAKLAR

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	Pay		Pay	
	Oranı (%)	30 Haziran 2012	Oranı (%)	31 Aralık 2011
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	99,20	991.980	99,20	991.980
Diğer	0,80	8.020	0,80	8.020
Toplam	<u>100,00</u>	<u>1.000.000</u>	<u>100,00</u>	<u>1.000.000</u>

Şirket'in sermayesi 1.000.000 TL olup, her biri 0,01 TL nominal değerinde 100.000.000 adet hisseye ayrılmıştır (2011: hisse başı 0,01 TL). Hisselerin 999.080 Türk Lirası A Grubu, 920 Türk Lirası B Grubu'dur.

Değer Artış Fonları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Yasal yedekler	73.180	73.180
Toplam	<u>73.180</u>	<u>73.180</u>

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (devamı)

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarı, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "Geçmiş yıllar zararları"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

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

- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla" ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

Şirket'in önceki dönem net zararı olan 198.213 TL, 30 Haziran 2012 tarihli bilançoda geçmiş yıl kârları içerisinde sınıflanmıştır (31 Aralık 2011: 125.209 TL net dönem kârı).

Şirket'in ayrıca geçmiş yıllar kar/(zararları) içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 1.057.456 TL'dir (31 Aralık 2011: 1.057.456 TL).

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlardaki dönem zararı tutarı 579.381 TL, geçmiş dönem karları 1.020.666 TL'dir.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<u>Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar:</u>		
Kullanılmamış izin karşılığı	361.302	307.073
İkramiye karşılığı	180.000	360.000
Toplam	<u>541.302</u>	<u>667.073</u>

11. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Hizmet Gelirleri	1.113.362	575.974	1.751.974	905.307
- Portföy yönetim komisyonları	78.000	39.000	75.000	37.500
- Fon yönetim ücretleri	1.035.362	536.974	1.676.974	867.807
Toplam	<u>1.113.362</u>	<u>575.974</u>	<u>1.751.974</u>	<u>905.307</u>

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Genel yönetim giderleri (-)	(1.775.328)	(892.869)	(1.965.492)	(782.369)
Toplam	<u>(1.775.328)</u>	<u>(892.869)</u>	<u>(1.965.492)</u>	<u>(782.369)</u>

13. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Personel ücret ve giderleri	(1.407.943)	(700.563)	(1.583.717)	(589.390)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(11.380)	(5.064)	(2.237)	(1.119)
Kira giderleri	(26.061)	(12.986)	(22.673)	(11.224)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(19.910)	(16.941)	(32.917)	(13.901)
Ulaşım giderleri	(4.624)	(2.421)	(5.998)	(4.970)
İşletme giderleri	(214.075)	(108.037)	(200.699)	(101.844)
Haberleşme ve iletişim giderleri	(5.759)	(3.741)	(6.839)	(3.840)
İlan ve reklam giderleri	-	-	-	-
Vergi resim ve harçlar	(79.033)	(39.346)	(105.266)	(54.295)
Diğer	(6.543)	(3.770)	(5.146)	(1.786)
Toplam	<u>(1.775.328)</u>	<u>(892.869)</u>	<u>(1.965.492)</u>	<u>(782.369)</u>

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	(45.861)
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	12.390	55.198
Net vergi (yükümlülüğü) / alacağı	<u>12.390</u>	<u>9.337</u>
<u>Gelir tablosundaki vergi gideri</u>		
	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
<u>Vergi (gideri) / geliri</u>		
Cari vergi (gideri) / geliri	-	(30.028)
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	114.635	54.193
Toplam	<u>114.635</u>	<u>24.165</u>

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.

2012 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2011: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2011: %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.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (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.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları

Şirket 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla yasal finansal tablolarını 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulamasına uygun olarak, enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplamıştır. 2004 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanması gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2004 yılı için enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır.

Ertelenmiş Vergi

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

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2011: %20).

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları:</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(4.748)	(4.070)
Kıdem tazminatı karşılığı ve izin karşılığı	119.642	104.094
Bonus ve diğer karşılıklar	38.984	73.734
Mali zarar	134.515	-
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)	<u>288.393</u>	<u>173.758</u>

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları hareketleri:</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	173.758	79.659
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	114.635	54.193
Kapanış bakiyesi	<u>288.393</u>	<u>133.852</u>

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi (zarar)	(575.990)	(123.996)
Hesaplanan vergi: %20	<u>115.198</u>	<u>24.799</u>
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(563)	(634)
Toplam	<u>114.635</u>	<u>24.165</u>

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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:

<u>Denizbank A.Ş.</u>	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vadeli mevduat	2.075.737	2.708.964
Vadesiz mevduat	883	232
Toplam	<u>2.076.620</u>	<u>2.709.196</u>

<u>Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.</u>	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Cari hesap	2	2
Toplam	<u>2</u>	<u>2</u>

İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket'in 30 Haziran 2012 itibarıyla ticari alacaklarının 19.245 TL'lik kısmı Dexia Participation Belgique S.A.'dan ve 118.018 TL'lik kısmı Denizbank Yatırım Fonları'ndandır (31 Aralık 2011: Dexia Participation Belgique S.A.: 18.242 TL, Denizbank Yatırım Fonları: 193.692 TL, Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş.: 28.364 TL).

İlişkili taraflara borçlar

30 Haziran 2012: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

<u>Hizmet gelirleri</u>	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
<u>Portföy yönetim komisyonları</u>				
Deniz Yatırım Ortaklığı A.Ş.	78.000	39.000	75.000	37.500
<u>Fon yönetim ücretleri</u>				
Denizbank Yatırım Fonları	687.166	351.723	1.458.252	750.884
Dexia Fonlar	37.351	19.245	35.583	19.061
Deniz Emeklilik ve Hayat AŞ	-	-	84.026	47.823
Toplam	<u>802.517</u>	<u>409.968</u>	<u>1.652.861</u>	<u>855.268</u>

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

<u>Finansal gelirler</u>	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Denizbank A.Ş.'den faiz geliri	82.373	37.078	88.091	43.099
Toplam	<u>82.373</u>	<u>37.078</u>	<u>88.091</u>	<u>43.099</u>
<u>İşletme giderleri</u>				
Denizbank A.Ş. (*)	36.892	11.869	34.296	16.858
Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama Ticaret A.Ş				
Teknolojik destek	14.160	7.080	14.160	7.080
Toplam	<u>51.052</u>	<u>18.949</u>	<u>48.456</u>	<u>23.938</u>

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

Ödenen temettüler: Bulunmamaktadır.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan menfaatler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	574.309	203.478	501.965	147.146
Toplam	<u>574.309</u>	<u>203.478</u>	<u>501.965</u>	<u>147.146</u>

16. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölgümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

17. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

UMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda olmadığından, Şirket'in ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zararı hesaplanmamıştır.

18. YABANCI PARA POZİSYONU

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

19. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.