

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 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 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Giriş

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2011 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

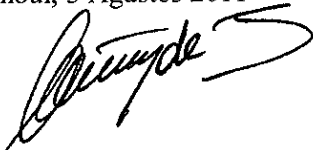
İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını 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, 3 Ağustos 2011



Müjde Şehsuvaroğlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET BİLANÇO	1-2
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-21
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU, FAALİYET KONUSU VE FİNANSAL TABLOLARIN ONAYLANMASI	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-10
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	11
NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	12
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	13
NOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	13
NOT 7 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	13
NOT 8 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	13-14
NOT 9 ÖZKAYNAKLAR.....	14-15
NOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	16
NOT 11 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	16
NOT 12 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA , SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	16
NOT 13 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	16
NOT 14 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)	17-19
NOT 15 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	20-21
NOT 16 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	21
NOT 17 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	21
NOT 18 YABANCI PARA POZİSYONU.....	21
NOT 19 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	21

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
Dönen Varlıklar		3.049.121	2.891.521
Nakit ve nakit benzerleri	3	2.624.767	2.532.041
Finansal yatırımlar	4	67.686	66.253
Ticari alacaklar	5	296.993	270.422
Diğer dönen varlıklar		59.675	22.805
Duran Varlıklar		139.251	87.295
Maddi duran varlıklar	6	5.399	7.636
Maddi olmayan duran varlıklar	7	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	14	133.852	79.659
TOPLAM VARLIKLAR		3.188.372	2.978.816

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇO

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
Kısa Vadeli Yükümlülükler		631.494	330.489
Ticari borçlar	5	29.231	9.270
Diğer borçlar		84.638	82.874
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	478.522	238.345
Dönem karı vergi yükümlülüğü	14	16.816	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		22.287	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		170.542	162.160
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		170.542	162.160
ÖZKAYNAKLAR		2.386.336	2.486.167
Ödenmiş sermaye	9	1.000.000	1.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	73.180	73.180
Geçmiş yıllar karları	9	1.412.987	1.287.778
Net dönem karı/(zararı)		(99.831)	125.209
TOPLAM KAYNAKLAR		3.188.372	2.978.816

ÖRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2011	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan – 30 Haziran 2011	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2010	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Nisan – 30 Haziran 2010
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>	Not				
Satış gelirleri	11	1.751.974	905.307	1.356.198	724.148
Satışların maliyeti (-)	11	-	-	-	-
BRÜT KAR/(ZARAR)		1.751.974	905.307	1.356.198	724.148
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	12,13	-	-	-	-
Genel yönetim giderleri (-)	12,13	(1.965.492)	(782.369)	(1.628.733)	(619.593)
Diğer faaliyet gelirleri		-	-	-	-
Diğer faaliyet giderleri (-)		-	-	-	-
FAALİYET KARI/(ZARARI)		(213.518)	122.938	(272.535)	104.555
Finansal gelirler		89.522	45.000	79.723	38.008
Finansal giderler (-)		-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(123.996)	167.938	(192.812)	142.563
Sürdürülen faaliyetler Vergi gelir/(gideri)		24.165	(33.672)	-	-
- Dönem vergi gelir/(gideri)	14	(30.028)	(30.028)	-	-
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	14	54.193	(3.644)	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(99.831)	134.266	(192.812)	142.563
Hisse başına kazanç		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		(99.831)	134.266	(192.812)	142.563

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİLERİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited
Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar karları	Toplam
31 Aralık 2009 itibarıyla bakiye		1.000.000	73.180	(77.633)	1.365.411	2.360.958
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	77.633	(77.633)	-
Toplam kapsamlı gider		-	-	(192.812)	-	(192.812)
30 Haziran 2010 itibarıyla bakiye	10	1.000.000	73.180	(192.812)	1.287.778	2.168.146
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	10	1.000.000	73.180	(99.831)	1.412.987	2.386.336

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU

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

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	<u>Bağımsız</u> <u>İncelemeden</u> <u>Geçmiş</u> <u>Cari Dönem</u> <u>1 Ocak-</u> <u>30 Haziran</u> <u>2011</u>	<u>Bağımsız</u> <u>İncelemeden</u> <u>Geçmiş</u> <u>Önceki Dönem</u> <u>1 Ocak-</u> <u>30 Haziran</u> <u>2010</u>
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem zararı		(99.831)	(192.812)
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman	6,7	2.237	3.045
Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim		8.382	(1.313)
Kullanılmamış izin karşılığı		60.177	38.697
İkramiye karşılığı		180.000	-
Diğer borç ve gider karşılıkları		22.287	-
Mevduat ve itfa faiz geliri		(89.522)	(77.466)
Finansal yatırım reeskontu		(1.433)	(2.257)
Vergi geliri	14	(24.165)	-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit akımı		58.132	(232.106)
Ticari alacaklardaki net değişim	5	(26.571)	(26.248)
Diğer cari/dönen varlıklardaki net değişim		(36.870)	(3.216)
Ticari borçlardaki net değişim	5	19.961	16.007
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		1.764	(2.442)
Ödenen izin tazminatı		-	(3.167)
Ödenen vergiler		(13.212)	(11.625)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit		3.204	(262.797)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansal yatırımlardaki (azalış) / artış		-	-
Tahsil edilen faiz		89.506	77.499
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit		89.506	77.499
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansman faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		92.170	(185.298)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.531.590	2.561.432
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.624.300	2.376.134

ORT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2011 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 2011	31 Aralık 2010
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 (2010: 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 3 Ağustos 2011 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2011 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 Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'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 Tebliği"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 Tebliği"e (UMS/UFRS 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 2011 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

Şirket tarafından uygulanan yeni ve revize edilmiş standartlar

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar Şirket tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

(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) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 24 (2009) 'İlişkili Taraf Açıklamaları'

UMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum* ve UMS 1 *Finansal Tabloların Sunumu*

UFRS 1 (değişiklikler) *UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar*

UFRYK 14 (Değişiklikler) *Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi*

UFRYK 19 'Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi'

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2011 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) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 5 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

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

UFRS 1 (değişiklikler) *UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar*

Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UFRS 7 "*Finansal Araçlar: Açıklamalar*"

Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UFRS 9 '*Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme*'

Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

UMS 12 "*Gelir Vergisi*"

Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UFRS 10 "*Konsolide Mali Tablolar*"

Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2011 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 11 “Ortak Düzenlemeler”

Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UFRS 12 “Diğer İşletmede Bulunan Paylara İlişkin Açıklamalar”

Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UMS 27 “Bireysel Mali Tablolar (2011)”

Bireysel mali tablolara ilişkin olarak öngörülen gerekliliklerde herhangi bir değişiklik yapılmamış ve buradaki bütün açıklamalar yeniden düzenlenen UMS 27 standardına ilave edilmiştir. UMS 27 standardındaki diğer bilgiler ise UFRS 10 standardında yer alanlar ile değiştirilmiştir.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar (2011)”

UMS 28, UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 standartlarının yayınlanmasıyla birlikte yeniden düzenlenmiştir.

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları”

Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UMS 1 *Finansal Tabloların Sunumu (2011) – Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu*

Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar (2011) (“Değişiklikler”)*

Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Haziran 2011 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 2011 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2010 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 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Bankadaki nakit		
Vadesiz mevduat	300	590
Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	2.624.467	2.531.451
Toplam	<u>2.624.767</u>	<u>2.532.041</u>

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	30 Haziran 2011
TL	%6,50	01.07.2011	<u>2.624.467</u>
			<u>2.624.467</u>
<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	31 Aralık 2010
TL	%6,50	03.01.2011	<u>2.531.451</u>
			<u>2.531.451</u>

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Nakit ve nakit benzerleri	2.624.767	2.376.557
Faiz tahakkukları	(467)	(423)
Toplam	<u>2.624.300</u>	<u>2.376.134</u>

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	67.686	66.253
Toplam	<u>67.686</u>	<u>66.253</u>

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	30 Haziran 2011		Kayıtlı Değeri
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	
Devlet tahvilleri	64.913	67.686	67.686
Toplam	<u>64.913</u>	<u>67.686</u>	<u>67.686</u>

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2010		Kayıtlı Değeri
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	
Devlet tahvilleri	64.913	66.253	66.253
Toplam	<u>64.913</u>	<u>66.253</u>	<u>66.253</u>

30 Haziran 2011 tarihinde ticari amaçla elde tutulan devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları %4,27'dir (31 Aralık 2010: yıllık % 9,02'dir).

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 67.686 TL (31 Aralık 2010: 66.253 TL) tutarındaki 71.000 TL (31 Aralık 2010: 71.000 TL) nominal değerli devlet tahvili teminat olarak verilmiştir.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa vadeli ticari alacaklar:</u>	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar	296.993	270.422
Toplam	296.993	270.422

Şirket'in 30 Haziran 2011 itibarıyla ticari alacaklarının 19.061 TL'lik kısmı Dexia Participation Belgique S.A.'dan, 244.259 TL'lik kısmı Denizbank Yatırım Fonları'ndan ve 17.192 TL'lik kısmı Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş.'dendir. (31 Aralık 2010: Dexia Participation Belgique S.A.: 14.193 TL, Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş.: 10.613 TL, Denizbank Yatırım Fonları: 228.793 TL).

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2011 itibarıyla henüz vadesi geçmemiş ve şüpheli hale gelmemiş alacaklara ilişkin alınan teminatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır.)

<u>Kısa vadeli ticari borçlar:</u>	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	29.231	9.270
Toplam	29.231	9.270

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemi içerisinde Şirket tarafından alınan veya elden çıkarılan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

Dönem içerisinde oluşan 2.237 TL tutarındaki amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Haziran 2010: 3.045 TL).

7. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları tamamen itfa olmuştur. Cari dönem ve geçmiş yıl içinde yeni alım/satım veya itfa gideri oluşmamıştır.

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyündeki 71.000 TL (31 Aralık 2010: 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 bonusu ve devlet tahvili, hisse senetleri, eurobond ve yatırım fonu bulunmamaktadır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödünç alınan menkul kıymetler için verdiği hisse senetleri teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır.)

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2011 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 (devamı)

Maddi varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 57.246 TL'dir (31 Aralık 2010: 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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.

9. ÖZKAYNAKLAR

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>30 Haziran 2010</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
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 (2010: hisse başı 0,01 TL). Hisselerin 999.080 Türk Lirası A Grubu, 920 Türk Lirası B Grubu'dur.

Değer Artış Fonları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Yasal yedekler	73.180	73.180
Toplam	<u>73.180</u>	<u>73.180</u>

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.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2011 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)

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemi 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 karı olan 125.209 TL, 30 Haziran 2011 tarihli bilançoda geçmiş yıl karları içerisine sınıflanmıştır. (31 Aralık 2010: 77.633 TL net dönem zararı).

Şirket'in ayrıca geçmiş yıllar kar/(zararları) içerisinden sınıflandırılan olağanüstü yedekleri 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 1.057.456 TL'dir (31 Aralık 2010: 1.057.456 TL).

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlardaki dönem zararı tutarı 99.831 TL, geçmiş dönem karları 1.412.987 TL'dir.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2011 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

<u>Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar:</u>	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kullanılmamış izin karşılığı	298.522	238.345
İkramiye karşılığı	180.000	-
Toplam	<u>478.522</u>	<u>238.345</u>

11. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Hizmet Gelirleri	1.751.974	905.307	1.356.198	724.148
- Portföy yönetim komisyonları	75.000	37.500	50.000	37.500
- Fon yönetim ücretleri	1.676.974	867.807	1.306.198	686.648
Toplam	<u>1.751.974</u>	<u>905.307</u>	<u>1.356.198</u>	<u>724.148</u>

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Genel yönetim giderleri (-)	(1.965.492)	(782.369)	(1.628.733)	(619.593)
Toplam	<u>(1.965.492)</u>	<u>(782.369)</u>	<u>(1.628.733)</u>	<u>(619.593)</u>

13. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Personel ücret ve giderleri	(1.583.717)	(589.390)	(1.303.832)	(454.855)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(2.237)	(1.119)	(3.045)	(1.522)
Kira giderleri	(22.673)	(11.224)	(21.941)	(11.091)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(32.917)	(13.901)	(20.947)	(5.435)
Ulaşım giderleri	(5.998)	(4.970)	(6.499)	(3.206)
İşletme giderleri	(200.699)	(101.844)	(170.203)	(89.069)
Haberleşme ve iletişim giderleri	(6.839)	(3.840)	(11.785)	(6.427)
İlan ve reklam giderleri	-	-	(102)	-
Vergi resim ve harçlar	(105.266)	(54.295)	(85.029)	(45.019)
Diğer	(5146)	(1.786)	(5.350)	(2.969)
Toplam	<u>(1.965.492)</u>	<u>(782.369)</u>	<u>(1.628.733)</u>	<u>(619.593)</u>

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2011 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 2011	31 Aralık 2010
<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	30.028	15.539
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	(13.212)	(24.044)
Net vergi yükümlülüğü / (alacağı)	<u>16.816</u>	<u>(8.505)</u>
<u>Gelir tablosundaki vergi gideri</u>		
	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010
<u>Vergi (gideri) /geliri</u>		
Cari vergi (gideri) /geliri	(30.028)	-
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi (gideri) /geliri	54.193	-
Toplam	<u>24.165</u>	<u>-</u>
<u>Kurumlar Vergisi</u>		

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.

2011 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2010: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2010: %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 2011 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 aktifi 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 2011 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 (2010: %20).

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları:</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(418)	(442)
Kıdem tazminatı karşılığı ve izin karşılığı	93.813	80.101
Bonus ve diğer karşılıklar	40.457	-
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)	<u>133.852</u>	<u>79.659</u>

Ertelenmiş vergi varlıkları hareketleri:

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010
1 Ocak, açılış bakiyesi	79.659	-
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	54.193	-
Kapanış bakiyesi	<u>133.852</u>	<u>-</u>

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi (zarar)	(123.996)	(192.812)
Hesaplanan vergi: %20	<u>24.799</u>	<u>38.562</u>
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(634)	(528)
Ertelenmiş vergi varlığı için ayrılan karşılık	-	(38.034)
Toplam	<u>24.165</u>	<u>-</u>

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2011 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 2011	31 Aralık 2010
Vadeli mevduat	2.624.467	2.531.451
Vadesiz mevduat	246	568
Toplam	<u>2.624.713</u>	<u>2.532.019</u>

<u>Deniz Yatırım A.Ş.</u>	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Cari hesap	2	2
Toplam	<u>2</u>	<u>2</u>

İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket'in 30 Haziran 2011 itibarıyla ticari alacaklarının 19.061 TL'lik kısmı Dexia Participation Belgique S.A.'dan, 244.259 TL'lik kısmı Denizbank Yatırım Fonları'ndan ve 17.192 TL'lik kısmı Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş.'dendir. (31 Aralık 2010: Dexia Participation Belgique S.A.: 14.193 TL, Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş.: 10.613 TL, Denizbank Yatırım Fonları: 228.793 TL)

İlişkili taraflara borçlar

30 Haziran 2011: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

<u>Hizmet gelirleri</u>	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Deniz Yatırım Ortaklığı A.Ş.- Portföy yönetimi gelirleri	75.000	37.500	50.000	37.500
Denizbank Yatırım Fonları-Fon yönetimi gelirleri	1.458.252	750.884	1.166.551	613.981
Dexia Fonlar	35.583	19.061	26.222	13.975
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş.	84.026	47.823	23.092	13.532
Toplam	<u>1.652.861</u>	<u>855.268</u>	<u>1.265.865</u>	<u>678.988</u>

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2011 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 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Denizbank A.Ş.'den faiz geliri	88.091	43.099	77.466	36.993
Toplam	<u>88.091</u>	<u>43.099</u>	<u>77.466</u>	<u>36.993</u>
<u>İşletme giderleri</u>				
Denizbank A.Ş. (*)	34.296	16.858	33.081	15.828
Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama Ticaret A.Ş				
Teknolojik destek	14.160	7.080	14.160	7.080
Toplam	<u>48.456</u>	<u>23.938</u>	<u>47.241</u>	<u>22.908</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 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	501.965	147.146	519.169	131.026
Toplam	<u>501.965</u>	<u>147.146</u>	<u>519.169</u>	<u>131.026</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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

19. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.