

**DENİZ POTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

30 HAZİRAN 2010 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 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN**  
**ÖZET FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU**

**Giriş**

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2010 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**

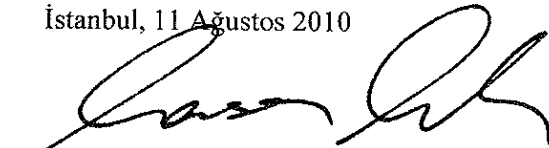
İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını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

İstanbul, 11 Ağustos 2010



Hasan Kılıç  
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 .....	7-11
NOT 3	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	11-12
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	SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	16
NOT 11	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA , SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	16
NOT 12	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	16
NOT 13	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL).....	17-19
NOT 14	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	20-21
NOT 15	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	21
NOT 16	HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	21
NOT 17	YABANCI PARA POZİSYONU .....	21
NOT 18	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	21

# DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2010 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2009
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>2.559.644</b>	<b>2.701.629</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	2.376.557	2.561.888
Finansal yatırımlar	4	63.312	61.055
Ticari alacaklar	5	56.921	30.673
Diğer dönen varlıklar		62.854	48.013
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>10.681</b>	<b>13.726</b>
Maddi duran varlıklar	6	10.681	13.726
Maddi olmayan duran varlıklar	7	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	13	-	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>2.570.325</b>	<b>2.715.355</b>

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2010 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇO

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

<b>KAYNAKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2010</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Dönem 31 Aralık 2009</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>333.426</b>	<b>284.331</b>
Ticari borçlar	5	24.167	8.160
Diğer borçlar		75.117	77.559
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		234.142	198.612
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>68.753</b>	<b>70.066</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		68.753	70.066
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>2.168.146</b>	<b>2.360.958</b>
Ödenmiş sermaye	9	1.000.000	1.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	73.180	73.180
Geçmiş yıllar kar/(zararları)	9	1.287.778	1.365.411
Net dönem karı/(zararı)		(192.812)	(77.633)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>2.570.325</b>	<b>2.715.355</b>

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ**

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2010 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 2010	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan – 30 Haziran 2010	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2009	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Dönem 1 Nisan – 30 Haziran 2009
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>	Not				
Satış gelirleri	10	1.356.198	724.148	1.026.228	582.839
Satışların maliyeti (-)	10	-	-	-	-
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>		<b>1.356.198</b>	<b>724.148</b>	<b>1.026.228</b>	<b>582.839</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	11,12	-	-	-	-
Genel yönetim giderleri (-)	11,12	(1.628.733)	(619.593)	(1.360.323)	(630.357)
Diğer faaliyet gelirleri		-	-	-	-
Diğer faaliyet giderleri (-)		-	-	-	-
<b>FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>(272.535)</b>	<b>104.555</b>	<b>(334.095)</b>	<b>(47.518)</b>
Finansal gelirler		79.723	38.008	142.570	54.649
Finansal giderler (-)		-	-	(6.106)	3.191
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>		<b>(192.812)</b>	<b>142.563</b>	<b>(197.631)</b>	<b>10.322</b>
Sürdürülen faaliyetler Vergi gelir/(gideri)		-	-	25.321	(2.294)
- Dönem vergi gelir/(gideri)	13	-	-	-	-
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	13	-	-	25.321	(2.294)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>(192.812)</b>	<b>142.563</b>	<b>(172.310)</b>	<b>8.028</b>
Hisse başına kazanç		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>		<b>(192.812)</b>	<b>142.563</b>	<b>(172.310)</b>	<b>8.028</b>

ORT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 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 kar/(zararları)	Toplam
<b>31 Aralık 2008 itibarıyla bakiye</b>		1.000.000	73.180	(179.942)	1.545.353	2.438.591
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	179.942	(179.942)	-
Toplam kapsamlı gider		-	-	(172.310)	-	(172.310)
<b>30 Haziran 2009 itibarıyla bakiye</b>	10	<b>1.000.000</b>	<b>73.180</b>	<b>(172.310)</b>	<b>1.365.411</b>	<b>2.266.281</b>
<b>31 Aralık 2009 itibarıyla bakiye</b>		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)
<b>30 Haziran 2010 itibarıyla bakiye</b>	10	<b>1.000.000</b>	<b>73.180</b>	<b>(192.812)</b>	<b>1.287.778</b>	<b>2.168.146</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU

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

	<u>Dipnot Referansları</u>	<u>Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Haziran 2010</u>	<u>Bağımsız İncelemeden Geçmiş Dönem 1 Ocak-30 Haziran 2009</u>
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Net dönem zararı		(192.812)	(172.310)
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve tükenme payları	6,7	3.045	3.456
Kıdem tazminatı karşılığı		(1.313)	8.988
Kullanılmamış izin karşılığı		38.697	41.074
Mevduat ve itfa faiz geliri		(77.466)	(142.570)
Finansal Yatırım Reeskontu		(2.257)	5.966
Vergi geliri		-	(25.321)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit akımı		(232.106)	(280.717)
Ticari alacaklardaki net değişim	5	(26.248)	(3.150)
Diğer cari/dönen varlıklardaki net değişim		(3.216)	(5.790)
Ticari borçlardaki net değişim	5	16.007	12.121
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		(2.442)	4.417
Ödenen kıdem tazminatı		-	(19.474)
Ödenen izin tazminatı		(3.167)	(11.182)
Ödenen stopajlar		(11.625)	-
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit		(262.797)	(303.775)
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Finansal yatırımlardaki (azalış) / artış		-	(10.678)
Tahsil edilen faiz		77.499	143.070
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit		77.499	132.392
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Finansman faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit		-	-
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM</b>		<b>(185.298)</b>	<b>(171.383)</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>2.561.432</b>	<b>2.499.089</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	3	<b>2.376.134</b>	<b>2.327.706</b>

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM**  
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2010 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 2010	31 Aralık 2009
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 (31 Aralık 2009: 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 11 Ağustos 2009 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2010 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/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 SPK Finansal Raporlama Standartları'na 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 SPK Muhasebe Standartları'na (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 2010 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.

### 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

Bulunmamaktadır.

#### 2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 3 (revize), “İşletme Birleşmeleri” ve UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”, UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar” ve UMS 31, “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standartlarındaki değişiklikler, ileriye dönük olarak 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemlerde meydana gelen işletme birleşmeleri için geçerlidir. Yeni standartlar ile mevcut standartlardaki değişikliklerin uygulanmasının başlıca etkileri aşağıdaki gibi olacaktır:

- önceden ‘azınlık payları’ olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değer ile veya kontrol gücü olmayan payların edinilen işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının gerçeğe uygun değerdeki payı ile değerlendirilmesinin her işlem bazında ölçümüne izin vermesi,
- koşullu bedele ilişkin muhasebeleştirme ve sonraki muhasebe işlemlerine ilişkin şartların değişmesi,
- edinim ile ilgili maliyetlerin işletme birleşmelerinden ayrı olarak muhasebeleştirme gerekliliği ve bunun sonucunda bu tür maliyetlerin genellikle oluştukları dönemde gider olarak kaydedilmesi.
- aşamalı satın alım işlemlerinde, önceden elde tutulan payların satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi ve yeniden değerlendirilmesinde ortaya çıkan kazanç ya da zararın, gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi.

UFRS 3 (Revize) standardı kapsamında işletme birleşmeleri bulunmamaktadır.

ORT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2010 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)

#### 2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRYK 17 “Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket nakit olmayan türde herhangi bir varlık dağıtımında bulunmadığı için, bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi”, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra transfer edilen varlıklar için geçerlidir. Şirket, müşterilerinden herhangi bir varlık transfer etmediği için bu yorumu uygulamamaktadır.

“UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar” (UFRS 1’deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Şirket, UFRS’yi ilk defa uygulamadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler – Şirket’in nakit olarak ödediği hisse bazlı anlaşmalar”, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket’in hisse bazlı ödeme planı olmadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyileştirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayınlanmıştır. İyileştirmeler aşağıda açıklanan standartlar ve yorumları kapsamaktadır: UFRS 2 *Hisse Bazlı Ödemeler*, UFRS 5 *Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler*, UFRS 8 *Faaliyet Bölümleri*, UMS 1 *Mali Tabloların Sunumu*, UMS 7 *Nakit Akım Tablosu*, UMS 17 *Finansal Kiralamalar*, UMS 18 *Hasılat*, UMS 36 *Varlıklarda Değer Düşüklüğü*, UMS 38 *Maddi Olmayan Duran Varlıklar*, UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm*, UFRYK 9 *Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi*, UFRYK 16 *Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması*. Bu iyileştirmelerin yürürlük tarihi her bir standart için ayrı olup, çoğu 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerlidir.

#### Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar

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

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS’leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

ORT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2010 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)

##### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

#### Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009'da UFRS 9'un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme'nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

##### **UMS 24 (2009) 'İlişkili Taraf Açıklamaları'**

Kasım 2009'da UMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, revize edilen standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

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

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir. Şirket, değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

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

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir. Şirket, bu değişikliğin finansal tablolarında bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

##### **UFRYK 19 'Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi'**

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir. Şirket değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2010 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)

##### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

###### Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 *Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması*; UFRS 3 *İşletme Birleşmeleri*; UFRS 7 *Finansal Araçlar: Açıklamalar*; UMS 1 *Finansal Tablo Sunumu*; 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 dönemlerde geçerli olacaktır. Şirket, yukarıdaki standartlar ile değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Haziran 2010 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 2010 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2009 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 2009 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

#### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Bankadaki nakit	2.376.557	2.561.888
Vadesiz mevduat	134	432
Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	2.376.423	2.561.456
Toplam	<u>2.376.557</u>	<u>2.561.888</u>

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın ve para piyasalarından alacakların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	30 Haziran 2010
TL	%6,50	01.07.2010	<u>2.376.423</u>
			<u>2.376.423</u>
Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2009
TL	%6,50	04.01.2010	<u>2.561.456</u>
			<u>2.561.456</u>

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2010 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)

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 30 Haziran 2009 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
Nakit ve nakit benzerleri	2.376.557	2.328.280
Faiz tahakkukları	(423)	(574)
Toplam	<u>2.376.134</u>	<u>2.327.706</u>

#### 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	63.312	61.055
Toplam	<u>63.312</u>	<u>61.055</u>

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	30 Haziran 2010		
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Devlet tahvilleri	50.587	63.312	63.312
Toplam	<u>50.587</u>	<u>63.312</u>	<u>63.312</u>

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2009		
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Devlet tahvilleri	50.587	61.055	61.055
Toplam	<u>50.587</u>	<u>61.055</u>	<u>61.055</u>

30 Haziran 2010 tarihinde ticari amaçla elde tutulan devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları %16,25'tir (31 Aralık 2009: yıllık % 16,25'tir).

Şirket'in 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla 63.312 TL (31 Aralık 2009: 61.055 TL) tutarındaki 65.000 TL (31 Aralık 2009: 65.000 TL) nominal değerli devlet tahvili ve hazine bonoları teminat olarak verilmiştir.

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2010 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 2010	31 Aralık 2009
Ticari alacaklar	56.921	30.673
Toplam	56.921	30.673

Şirket'in 30 Haziran 2010 itibarıyla ticari alacaklarının 13.976 TL'lik kısmı Dexia Participation Belgique S.A.'dan, 23.061 TL'lik kısmı Denizbank Yatırım Fonları'ndan ve 4.988 TL'lik kısmı Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş.'dendir. (31 Aralık 2009: Dexia Participation Belgique S.A.: 11.757 TL, Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş.: 1.681 TL, Denizbank Yatırım Fonları: Bulunmamaktadır.)

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2010 itibarıyla henüz vadesi geçmemiş ve şüpheli hale gelmemiş alacaklara ilişkin alınan teminatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır.)

<u>Kısa vadeli ticari borçlar:</u>	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Satıcılar	24.167	8.160
Toplam	24.167	8.160

#### 6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemi içerisinde Şirket tarafından alınan veya elden çıkarılan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

Dönem içerisinde oluşan 3.045 TL tutarındaki amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Haziran 2009: 3.456 TL).

#### 7. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları tamamen itfa olmuş bulunmaktadır. Cari dönem ve geçmiş yıl içinde yeni alım/satım veya itfa gideri oluşmamıştır.

#### 8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyündeki 65.000 TL (31 Aralık 2009: 65.000 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 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödünç alınan menkul kıymetler için verdiği hisse senetleri teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 : Bulunmamaktadır.)



## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2010 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 52.042 TL'dir (31 Aralık 2009: 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 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.

#### 9. ÖZKAYNAKLAR

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay	30 Haziran 2010	Pay	31 Aralık 2009
	Oranı (%)		Oranı (%)	
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	99,20	991.980	99,20	991.980
Diğer	0,80	8.020	0,80	8.020
Toplam	100,00	1.000.000	100,00	1.000.000

Şirket'in sermayesi 1.000.000 TL olup, her biri 0,01 TL nominal değerinde 100.000.000 adet hisseye ayrılmıştır (2009: hisse başı 0,01 TL). Hisselerin 999.080 Türk Lirası A Grubu, 920 Türk Lirası B Grubu'dur.

#### Değer Artış Fonları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 : Bulunmamaktadır).

#### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Yasal yedekler	73.180	73.180
Toplam	73.180	73.180

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 2010 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 zararı olan 77.633 TL, 30 Haziran 2010 tarihli bilançoda geçmiş yıl karları içerisine sınıflanmıştır. (31 Aralık 2009: 179.942 TL).

Şirket'in ayrıca geçmiş yıllar kar/(zararları) içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla 1.057.456 TL'dir (31 Aralık 2009: 1.057.456 TL).

##### Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarındaki dönem zararı tutarı 192.605 TL, geçmiş dönem karları 1.285.160 TL'dir.

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 10. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Hizmet Gelirleri	1.356.198	724.148	1.026.228	582.839
- Portföy yönetim komisyonları	50.000	37.500	-	-
- Fon yönetim ücretleri	1.306.198	686.648	1.026.228	582.839
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>1.356.198</b>	<b>724.148</b>	<b>1.026.228</b>	<b>582.839</b>

#### 11. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Genel yönetim giderleri (-)	(1.628.733)	(619.593)	(1.360.323)	(630.357)
<b>Toplam</b>	<b>(1.628.733)</b>	<b>(619.593)</b>	<b>(1.360.323)</b>	<b>(630.357)</b>

#### 12. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Personel ücret ve giderleri	(1.303.832)	(454.855)	(1.050.033)	(471.887)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(3.045)	(1.522)	(3.456)	(1.727)
Kira giderleri	(21.941)	(11.091)	(23.237)	(11.373)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(20.947)	(5.435)	(21.251)	(5.662)
Ulaşım giderleri	(6.499)	(3.206)	(1.306)	(1.124)
İşletme giderleri	(170.203)	(89.069)	(177.922)	(94.493)
Haberleşme ve iletişim giderleri	(11.785)	(6.427)	(12.287)	(5.783)
İlan ve reklam giderleri	(102)	-	(84)	-
Vergi resim ve harçlar	(85.029)	(45.019)	(67.539)	(37.249)
Diğer	(5.350)	(2.969)	(3.208)	(1.059)
<b>Toplam</b>	<b>(1.628.733)</b>	<b>(619.593)</b>	<b>(1.360.323)</b>	<b>(630.357)</b>

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 13. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	-	-
Toplam	-	-
<u>Gelir tablosundaki vergi gideri</u>		
	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009
<u>Vergi (gideri) /geliri</u>		
Cari vergi (gideri) /geliri	-	-
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi (gideri) /geliri	-	25.321
Toplam	-	25.321

#### 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.

2010 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2009: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2009: %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.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 13. 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 Resmî 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 vergiye esas yasal 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. Şirket, gelecek dönemlere ilişkin kar beklentilerini dikkate alarak cari yılda hesaplanan ertelenmiş vergi aktifinin tamamına karşılık ayırmıştır.

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 13. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

##### Ertelemiş Vergi (devamı)

Ertelemiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2009: %20).

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
<u>Ertelemiş vergi varlıkları:</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(482)	(522)
Kıdem tazminatı karşılığı ve izin karşılığı	60.579	53.735
Devreden mali zararlar	55.131	23.981
Ertelemiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)	<u>115.228</u>	<u>77.194</u>
Ertelemiş vergi varlığı için ayrılan karşılık	(115.228)	(77.194)
Toplam	<u>-</u>	<u>-</u>

	1 Ocak– 30 Haziran 2010	1 Ocak– 30 Haziran 2009
<u>Ertelemiş vergi varlıkları hareketleri:</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	-	95.288
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	-	25.321
Kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>120.609</u>

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Ocak – 30 Haziran 2009
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar / (zarar)	(192.812)	(197.631)
Hesaplanan vergi: %20	<u>38.562</u>	<u>39.526</u>
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(528)	(892)
Ertelemiş vergi varlığı için ayrılan karşılık	(38.034)	-
Diğer	-	(13.313)
Toplam	<u>-</u>	<u>25.321</u>

RT BAĞIMSIZ DENETİM  
SERBEST MUHASEPÇİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 14. 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:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
<u>Denizbank A.Ş.</u>		
Vadeli mevduat	2.376.423	2.561.456
Vadesiz mevduat	86	406
Toplam	<u>2.376.509</u>	<u>2.561.862</u>
	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
<u>Deniz Yatırım A.Ş.</u>		
Cari hesap	10	10
Toplam	<u>10</u>	<u>10</u>

#### İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket'in 30 Haziran 2010 itibarıyla ticari alacaklarının 13.976 TL'lik kısmı Dexia Participation Belgique S.A.'dan, 23.061 TL'lik kısmı Denizbank Yatırım Fonları'ndan ve 4.988 TL'lik kısmı Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş.'dendir. (31 Aralık 2009: Dexia Participation Belgique S.A.: 11.757 TL, Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş.: 1.681 TL, Denizbank Yatırım Fonları: Bulunmamaktadır.)

#### İlişkili taraflara borçlar

30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
<u>Hizmet gelirleri</u>				
Deniz Yatırım Ortaklığı A.Ş.- Portföy yönetimi gelirleri	50.000	37.500	-	-
Denizbank Yatırım Fonları-Fon yönetimi gelirleri	1.166.551	613.981	920.929	527.440
Dexia Fonlar	26.222	13.975	18.973	9.505
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş.	23.092	13.532	-	-
Toplam	<u>1.265.865</u>	<u>678.988</u>	<u>939.902</u>	<u>536.945</u>

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

<u>Finansal gelirler</u>	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Denizbank A.Ş.'den faiz geliri	77.466	36.993	130.479	54.649
Toplam	<u>77.466</u>	<u>36.993</u>	<u>130.479</u>	<u>54.649</u>
<u>İşletme giderleri</u>				
Denizbank A.Ş. (*)	33.081	15.828	35.082	16.911
Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama Ticaret A.Ş				
Teknolojik destek	14.160	7.080	14.160	7.080
Toplam	<u>47.241</u>	<u>22.908</u>	<u>49.242</u>	<u>23.991</u>

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

Ödenen temettüleri: Bulunmamaktadır.

#### Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan menfaatler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	519.169	131.026	360.899	125.657
Toplam	<u>519.169</u>	<u>131.026</u>	<u>360.899</u>	<u>125.657</u>

#### 15. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

#### 16. 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.

#### 17. YABANCI PARA POZİSYONU

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

#### 18. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.