

**DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE  
SONA EREN ARA DÖNEME AİT  
BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ  
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

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
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 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇO

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

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2011</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>3.122.615</b>	<b>2.891.521</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	2.744.732	2.532.041
Finansal yatırımlar	4	69.348	66.253
Ticari alacaklar	5	272.461	270.422
Diğer dönen varlıklar		36.074	22.805
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>199.258</b>	<b>87.295</b>
Maddi duran varlıklar	6	5.140	7.636
Maddi olmayan duran varlıklar	7	39.425	-
Ertelenmiş vergi varlığı	13	154.693	79.659
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>3.321.873</b>	<b>2.978.816</b>

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Büyükdere Cad. Şişli İş Merkezi  
No: 108/B Kat: 8 34394 Beşiktaş/İST  
Maslıyıköy V.D. 325 114 8174

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇO

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>772.546</b>	<b>330.489</b>
Ticari borçlar	5	60.604	9.270
Diğer borçlar		90.214	82.874
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		583.574	238.345
Dönem karı vergi yükümlülüğü	13	11.066	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		27.087	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>174.732</b>	<b>162.160</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		174.732	162.160
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>2.374.595</b>	<b>2.486.167</b>
Ödenmiş sermaye	9	1.000.000	1.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	73.180	73.180
Geçmiş yıllar kar/(zararları)	9	1.412.987	1.287.778
Net dönem karı/(zararı)		(111.572)	125.209
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>3.321.873</b>	<b>2.978.816</b>

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Büyükdere Cad. Şişli Merkezli  
No:106/B Kat:8 34394 Etiler/Şişli/İST  
Mecidiyeköy V.D. 325 414 2174

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT  
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2011	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2011	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2010	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2010
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>	Not				
Satış gelirleri	10	2.597.531	845.557	2.097.908	741.710
Satışların maliyeti (-)	10	-	-	-	-
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>		<b>2.597.531</b>	<b>845.557</b>	<b>2.097.908</b>	<b>741.710</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	11,12	-	-	-	-
Genel yönetim giderleri (-)	11,12	(2.874.077)	(908.585)	(2.229.156)	(600.423)
Diğer faaliyet gelirleri		-	-	-	-
Diğer faaliyet giderleri (-)		-	-	-	-
<b>FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>(276.546)</b>	<b>(63.028)</b>	<b>(131.248)</b>	<b>141.287</b>
Finansal gelirler		138.062	48.540	120.973	41.250
Finansal giderler (-)		-	-	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>		<b>(138.484)</b>	<b>(14.488)</b>	<b>(10.275)</b>	<b>182.537</b>
Sürdürülen faaliyetler Vergi gelir/(gideri)		26.912	2.747	-	-
- Dönem vergi gelir/(gideri)	13	(48.122)	(18.094)	-	-
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	13	75.034	20.841	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>(111.572)</b>	<b>(11.741)</b>	<b>(10.275)</b>	<b>182.537</b>
Hisse başına kazanç		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>		<b>(111.572)</b>	<b>(11.741)</b>	<b>(10.275)</b>	<b>182.537</b>

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Eüyükdere Cad. Şemsir Konağı  
No: 708/B Kat:8 34394 Etiler/Beşiktaş/İST  
Mecidiyeköy V.D. 325 07 2174

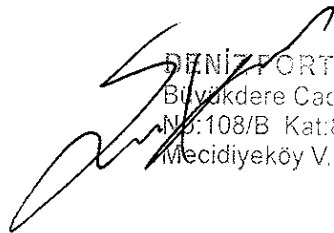
Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AIT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar kar/(zararları)	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		-	-	(10.275)	-	(10.275)
<b>30 Eylül 2010 itibarıyla bakiye</b>	10	<b>1.000.000</b>	<b>73.180</b>	<b>(10.275)</b>	<b>1.287.778</b>	<b>2.350.683</b>
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		-	-	(111.572)	(111.572)	(111.572)
<b>30 Eylül 2011 itibarıyla bakiye</b>	10	<b>1.000.000</b>	<b>73.180</b>	<b>(111.572)</b>	<b>1.412.987</b>	<b>2.374.595</b>

  
DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Büyükdere Cad. Şişli İş Merkezi  
No:108/B Kat:8 34394 Beşiktaş/İST  
Mecidiyeköy V.D. 323 014 2174

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 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>	<b>Bağımsız</b> <b>İncelemeden</b> <b>Geçmemiş</b> <b>Cari Dönem</b> <b>1 Ocak-</b> <b>30 Eylül</b> <b>2011</b>	<b>Bağımsız</b> <b>İncelemeden</b> <b>Geçmemiş</b> <b>Önceki Dönem</b> <b>1 Ocak-</b> <b>30 Eylül</b> <b>2010</b>
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Net dönem kar/(zararı)		(111.572)	(10.275)
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve tükenme payları	6,7	2.496	4.568
Kıdem tazminatı karşılığı		12.572	2.629
Kullanılmamış izin karşılığı		75.229	25.023
İkramiye Karşılığı		270.000	-
Diğer borç ve gider karşılıkları		27.087	-
Mevduat ve itfa faiz geliri		(138.062)	(117.458)
Finansal Yatırım Reeskontu		(3.095)	(3.513)
Vergi geliri		(26.912)	-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit akımı		107.743	(99.026)
Ticari alacaklardaki net değişim	5	(2.039)	(8.536)
Diğer cari/dönen varlıklardaki net değişim		(13.269)	16.952
Ticari borçlardaki net değişim	5	51.334	8.565
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		7.340	(504)
Ödenen kıdem tazminatı		-	-
Ödenen izin tazminatı		-	(3.167)
Ödenen vergiler		(37.056)	(17.618)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit		114.053	(103.334)
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Finansal yatırımlardaki (azalış) / artış		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları		(39.425)	-
Tahsil edilen faiz		138.024	117.455
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit		98.599	117.455
<b>FINANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Finansman faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit		-	-
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM</b>		<b>212.652</b>	<b>14.121</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>2.531.590</b>	<b>2.561.432</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	3	<b>2.744.243</b>	<b>2.575.553</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 Eylül 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 (31 Aralık 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 yönetmektir.

#### Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 27 Ekim 2011 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.



# DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 Tebliği, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliği 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/FRS") 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 GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 tablolarının 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

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

UMS 1 *Finansal Tabloların Sunumu* (2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

UMS 1'e yapılan değişiklik, Şirket'in diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik geçmişe yönelik olarak uygulanmıştır.

##### (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*'

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.

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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)

##### **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.

##### **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.

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

UFRYK 14 yorumunda yapıları 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.

##### **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.

##### **Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler**

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 6 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 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.

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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

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

20 Aralık 2010 tarihinde, UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo hazırlayıcılarına UFRS'ye geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında kolaylık sağlanması ve ilk kez UFRS'ye göre mali tablo hazırlayan ve sunan şirketlerden yüksek enflasyonist ortamdan yeni çıkanları için açıklayıcı bilgi sağlamak amacıyla UFRS 1'e ilave değişiklikler getirilmiştir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

Şirket halihazırda UFRS'ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Şirket için geçerli değildir.

#### UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardı bilanço dışı faaliyetler ile ilgili yapılan kapsamlı inceleme çalışmalarının bir parçası olarak Ekim 2010 tarihinde değiştirilmiştir. Bu değişiklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız devir işlemlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

#### 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 yayınlamıştır. 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 12 "Gelir Vergisi"

UMS 12 "Gelir Vergisi" standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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)

#### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 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 Eylül 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.

### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Bankadaki nakit	2.744.732	2.532.041
Vadesiz mevduat	243	590
Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	2.744.489	2.531.451
Toplam	<u>2.744.732</u>	<u>2.532.041</u>

30 Eylül 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 Eylül 2011
TL	%6,50	01.10.2011	2.744.489
			<u>2.744.489</u>

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	31 Aralık 2010
TL	%6,50	03.01.2011	2.531.451
			<u>2.531.451</u>

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

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Nakit ve nakit benzerleri	2.744.732	2.576.012
Faiz tahakkukları	(489)	(459)
Toplam	<u>2.744.243</u>	<u>2.575.553</u>

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN  
DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	69.348	66.253
Toplam	<u>69.348</u>	<u>66.253</u>

	30 Eylül 2011		
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Devlet tahvilleri	64.913	69.348	69.348
Toplam	<u>64.913</u>	<u>69.348</u>	<u>69.348</u>

	31 Aralık 2010		
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Devlet tahvilleri	64.913	66.253	66.253
Toplam	<u>64.913</u>	<u>66.253</u>	<u>66.253</u>

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

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 69.348 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 GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar	272.461	270.422
Toplam	272.461	270.422

Şirket'in 30 Eylül 2011 itibarıyla ticari alacaklarının 19.381 TL'lik kısmı Dexia Participation Belgique S.A.'dan, 214.454 TL'lik kısmı Denizbank Yatırım Fonları'ndan ve 21.919 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).

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

Şirket'in 30 Eylül 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	60.604	9.270
Toplam	60.604	9.270

### 6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemi içerisinde Şirket tarafından 859 TL lik makina tesis cihaz alımı yapılmış olup, elden çıkarılan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

Dönem içerisinde oluşan 3.355 TL tutarındaki amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Eylül 2010: 3.045 TL).

### 7. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarına 39.461 TL lik alım yapılmış olup 36 TL lik itfa gideri olmuştur. Cari dönemde satış işlemi ve geçmiş yıl içinde yeni alım/satım veya itfa gideri oluşmamıştır.

### 8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 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 bonosu ve devlet tahvili, hisse senetleri, eurobond ve yatırım fonu bulunmamaktadır.

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

30 Eylül 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 GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.

### 9. ÖZKAYNAKLAR

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

<u>Ortaklar</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	99,20	991.980	99,20	991.980
Diğer	0,80	8.020	0,80	8.020
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>1.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>1.000.000</b>

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 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Yasal yedekler	73.180	73.180
<b>Toplam</b>	<b>73.180</b>	<b>73.180</b>

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 GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarı, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "Geçmiş yıllar zararları"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

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

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

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

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

#### Geçmiş Yıl Kar/Zararları

Şirket'in önceki dönem net karı olan 125.209 TL, 30 Eylül 2011 tarihli bilançoda geçmiş yıl karları içerisinde sınıflanmıştır. (31 Aralık 2010: 77.633 TL net dönem zararı).

Şirket'in ayrıca geçmiş yıllar kar/(zararları) içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri 30 Eylül 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 148.197 TL, geçmiş dönem karları 1.412.987 TL'dir.

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2011 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 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Hizmet Gelirleri	2.597.531	845.557	2.097.908	741.710
- Portföy yönetim komisyonları	112.500	37.500	87.500	37.500
- Fon yönetim ücretleri	2.485.031	808.057	2.010.408	704.210
<b>Toplam</b>	<b>2.597.531</b>	<b>845.557</b>	<b>2.097.908</b>	<b>741.710</b>

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Genel yönetim giderleri (-)	(2.874.077)	(908.585)	(2.229.156)	(600.423)
<b>Toplam</b>	<b>(2.874.077)</b>	<b>(908.585)</b>	<b>(2.229.156)</b>	<b>(600.423)</b>

### 12. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Personel ücret ve giderleri	(2.297.453)	(713.736)	(1.743.853)	(440.021)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(3.392)	(1.155)	(4.568)	(1.523)
Kira giderleri	(35.013)	(12.340)	(32.991)	(11.050)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(54.759)	(21.842)	(30.903)	(9.956)
Ulaşım giderleri	(7.495)	(1.497)	(7.521)	(1.022)
İşletme giderleri	(301.397)	(100.698)	(252.466)	(82.261)
Haberleşme ve iletişim giderleri	(11.209)	(4.370)	(16.179)	(4.394)
İlan ve reklam giderleri	-	-	(102)	-
Vergi resim ve harçlar	(156.579)	(51.313)	(130.528)	(45.499)
Diğer	(6.780)	(1.634)	(10.045)	(4.697)
<b>Toplam</b>	<b>(2.874.077)</b>	<b>(908.585)</b>	<b>(2.229.156)</b>	<b>(600.423)</b>

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2011 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(48.122)	(15.539)
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	37.056	24.044
Toplam	<u>(11.066)</u>	<u>8.505</u>
<u>Gelir tablosundaki vergi gideri</u>		
	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
<u>Vergi (gideri) /geliri</u>		
Cari vergi (gideri) /geliri	(48.122)	-
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi (gideri) /geliri	75.034	-
Toplam	<u>26.912</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 GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2011 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 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 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 GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2011 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)

#### Ertelenmiş Vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2010: %20).

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları:</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(2.385)	(442)
Kıdem tazminatı karşılığı ve izin karşılığı	97.661	80.101
Bonus ve diğer karşılıklar	59.417	-
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)	<u>154.693</u>	<u>79.659</u>

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları hareketleri:</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	79.659	-
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	75.034	-
Kapanış bakiyesi	<u>154.693</u>	<u>-</u>

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar / (zarar)	(138.484)	(10.275)
Hesaplanan vergi: %20	<u>27.697</u>	<u>2.055</u>
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(785)	(508)
Ertelenmiş vergi varlığı için ayrılan karşılık	-	(1.547)
Toplam	<u>26.912</u>	<u>-</u>

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2011 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:

<u>Denizbank A.Ş.</u>	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadeli mevduat	2.744.489	2.531.451
Vadesiz mevduat	208	568
Toplam	<u>2.744.697</u>	<u>2.532.019</u>

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

#### İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket'in 30 Eylül 2011 itibarıyla ticari alacaklarının 19.381 TL'lik kısmı Dexia Participation Belgique S.A.'dan, 214.454 TL'lik kısmı Denizbank Yatırım Fonları'ndan ve 21.919 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)

#### İlişkili taraflara borçlar

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

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

<u>Hizmet gelirleri</u>	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Deniz Yatırım Ortaklığı A.Ş.- Portföy yönetimi gelirleri	112.500	37.500	87.500	37.500
Denizbank Yatırım Fonları-Fon yönetimi gelirleri	2.134.119	675.867	1.793.443	626.892
Dexia Fonlar	54.963	19.380	37.281	11.058
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş.	145.844	61.818	43.003	19.911
Toplam	<u>2.447.426</u>	<u>794.565</u>	<u>1.961.227</u>	<u>695.362</u>

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
<u>Finansal gelirler</u>				
Denizbank A.Ş.'den faiz geliri	134.967	46.875	117.458	39.992
Toplam	<u>134.967</u>	<u>46.875</u>	<u>117.458</u>	<u>39.992</u>
<u>İşletme giderleri</u>				
Denizbank A.Ş. (*)	52.401	18.105	49.879	16.798
Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama Ticaret A.Ş.				
Teknolojik destek	21.240	7.080	21.240	7.080
Toplam	<u>73.641</u>	<u>25.185</u>	<u>71.119</u>	<u>23.878</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 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	689.281	187.316	650.195	131.026
Toplam	<u>689.281</u>	<u>187.316</u>	<u>650.195</u>	<u>131.026</u>

### 15. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölgümlere 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 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

### 18. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.