

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2013 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.....	6-19
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU, FAALİYET KONUSU VE FİNANSAL TABLOLARIN ONAYLANMASI.....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-10
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	11-12
NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	12
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	12
NOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	12
NOT 7 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	12
NOT 8 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	13
NOT 9 ÖZKAYNAKLAR.....	13-14
NOT 10 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	15
NOT 11 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA , SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	15
NOT 12 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	15
NOT 13 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL).....	16-17
NOT 14 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	17-19
NOT 15 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	19
NOT 16 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	19
NOT 17 YABANCI PARA POZİSYONU.....	19
NOT 18 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	19

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş Dönem 31 Aralık 2012
Dönen Varlıklar		3.109.483	2.854.494
Nakit ve nakit benzerleri	3	2.437.656	2.352.990
Finansal yatırımlar	4	66.774	65.805
Ticari alacaklar	5	494.914	393.883
Diğer dönen varlıklar		110.139	41.816
Duran Varlıklar		193.806	227.002
Maddi duran varlıklar	6	31.427	24.705
Maddi olmayan duran varlıklar	7	34.717	40.183
Ertelenmiş vergi varlığı	13	127.662	162.114
TOPLAM VARLIKLAR		3.303.290	3.081.496

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Semsir İş Merkezi
No: 11/5 Kat: 8 34394 Esentepe/İST.
Mecidiyeköy V.D. 325 014 7174

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇO

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş Dönem 31 Aralık 2012
Kısa Vadeli Yükümlülükler		582.498	527.977
Ticari borçlar	5	17.858	35.084
Diğer borçlar		138.317	146.445
Dönem karı vergi yükümlülüğü		5.067	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		412.901	339.605
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		8.355	6.843
Uzun Vadeli Yükümlülükler		236.481	223.604
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		236.481	223.604
ÖZKAYNAKLAR		2.484.311	2.329.915
Ödenmiş sermaye	9	1.000.000	1.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	73.180	73.180
Geçmiş yıllar kar/(zararları)	9	1.256.735	1.214.774
Net dönem karı/(zararı)		154.396	41.961
TOPLAM KAYNAKLAR		3.303.290	3.081.496

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Semsir İş Merkezi
No: 10/1 Kat: 8 34394 Etiler/Beşiktaş/İST
Muhür No: V.D. 35 014 2174

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2013	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	Not		
Satış gelirleri	10	1.309.962	537.388
Satışların maliyeti (-)	10	-	-
BRÜT KAR/(ZARAR)		1.309.962	537.388
Genel yönetim giderleri (-)	11,12	(1.159.498)	(882.459)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		159.464	(345.071)
Finansal gelirler		34.451	47.284
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		193.915	(297.787)
Sürdürülen faaliyetler Vergi gelir/(gideri)		(39.519)	59.246
- Dönem vergi gelir/(gideri)	13	(5.067)	-
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	13	(34.452)	59.246
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		154.396	(238.541)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		154.396	(238.541)

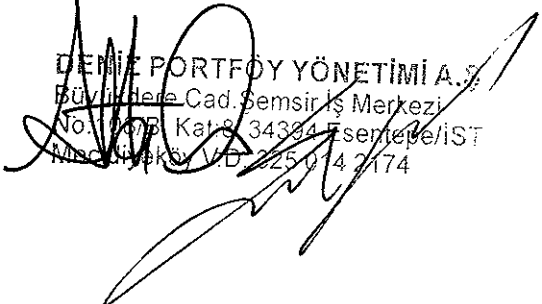
DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Pemsir İş Merkezi
No: 18/B Kat: 8 34394 Esentepe/İST.
Mecidiyeköy V.D. 325 044 3174

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan		Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar kar/(zararları)	Toplam
			kısıtlanmış yedekler	73.180			
01 Ocak 2012 itibarıyla bakiye		1.000.000	73.180	(198.213)	1.412.987	2.287.954	
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	198.213	(198.213)	-	
Toplam kapsamlı gider		-	-	41.961	-	41.961	
31 Aralık 2012 itibarıyla bakiye	10	1.000.000	73.180	41.961	1.214.774	2.329.915	
01 Ocak 2013 itibarıyla bakiye		1.000.000	73.180	41.961	1.214.774	2.329.915	
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	(41.961)	41.961	-	
Toplam kapsamlı gider		-	-	154.396	-	154.396	
31 Mart 2013 itibarıyla bakiye	10	1.000.000	73.180	154.396	1.256.735	2.484.311	


DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Semsir İş Merkezi
No: 100 Kat: 8 34394 Beşiktaş/İST
Mecidiyeköy V.D. 225 0 14 2174

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2013 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 Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Mart 2013</u>	<u>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak-31 Mart 2012</u>
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem zararı		154.396	(238.541)
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve tükenme payları	6,7	7.542	6.316
Kıdem tazminatı karşılığı		12.877	11.755
Kullanılmamış izin karşılığı		73.296	63.758
İkramiye Karşılığı	6	-	73.316
Mevduat ve itfa faiz geliri		(33.482)	(51.382)
Finansal Yatırım Reeskontu		(969)	10.027
Gider karşılıkları		1.512	(1.209)
Vergi geliri		39.519	(59.246)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit akımı		254.691	(185.206)
Ticari alacaklardaki net değişim	5	(101.031)	70.321
Diğer cari/dönen varlıklardaki net değişim		(63.458)	(76.372)
Ticari borçlardaki net değişim	5	(17.226)	27.672
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		(8.128)	126.003
Ödenen kıdem tazminatı		-	-
Ödenen izin tazminatı		-	-
Ödenen İkramiye karşılığı		-	(343.316)
Ödenen stopajlar		(4.865)	(6.813)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit		59.983	(387.711)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansal yatırımlardaki (azalış) / artış		-	-
Maddi Duran Varlık alımları	18	(8.798)	(29.699)
Maddi Olmayan Duran varlık alımları		-	-
Tahsil edilen faiz		32.431	51.514
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit		23.632	21.815
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansman faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		83.615	(365.896)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.352.990	2.708.336
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	2.436.605	2.342.440

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cari Semsir İş Merkezi
No: 118/B Kat: 8 34394 Esentepe/İST
Mecidiyeköy V.D. 326 014 2174

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 %99,95 oranındaki payı Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ye aittir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	% 99,95	% 99,20
Diğer	% 0,05	% 0,80
Toplam	% 100,00	% 100,00

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

Dönem içerisinde çalışan ortalama personel sayısı 24'tür (31 Aralık 2012: 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 30 Nisan 2013 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tabloların hazırlanış temelleri ve belirli muhasebe politikaları

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

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

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmaktadır. İlişkikteki 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.
Büyükdere Cad. Şemsir İş Merkezi
No:10B/B, Kat:8 34394 Esetepe/İST
Mecidiyeköy, V.D. 25114274

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.

2013 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 değerlendirilmesinin sonrasında ortaya çıkan kazanç ya da zararın, gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi.

UFRS 3 (Revize) standardı kapsamında işletme birleşmeleri bulunmamaktadır.

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.

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.

UFYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

UFYK 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.

UFYK 19 ‘Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi’

UFYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFYK 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.

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 UFYK 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

31 Mart 2013 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, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2012 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 2012 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Bankadaki nakit		
Vadesiz mevduat	2.437.656	2.352.990
Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	605	2.352.990
Toplam	<u>2.437.051</u>	<u>-</u>
	<u>2.437.656</u>	<u>2.352.990</u>

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın ve para piyasalarından alacakların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi TL	Faiz oranı %5,25	Vade 01.04.2013	31 Mart 2013
			2.437.051
			<u>2.437.051</u>
Para cinsi TL	Faiz oranı -	Vade -	31 Aralık 2012
			-
			<u>-</u>

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Şirket'in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Nakit ve nakit benzerleri	2.437.656	2.352.990
Faiz tahakkukları	(1.051)	-
Toplam	<u>2.436.605</u>	<u>2.352.990</u>

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	66.774	65.805
Toplam	<u>66.774</u>	<u>65.805</u>

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	31 Mart 2013		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvilleri	58.985	66.774	66.774
Toplam	<u>58.985</u>	<u>66.774</u>	<u>66.774</u>

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Devlet tahvilleri	58.985	65.805	65.805
Toplam	<u>58.985</u>	<u>65.805</u>	<u>65.805</u>

Şirket'in 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 66.774 TL (31 Aralık 2012:65.805 TL) tutarındaki 68.000 TL (31 Aralık 2012: 68.000 TL) nominal değerli devlet tahvili ve hazine bonoları teminat olarak verilmiştir.

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	391.131	293.992
Ticari alacaklar	103.784	99.891
Toplam	<u>494.914</u>	<u>393.883</u>

Şirket'in 31 Mart 2013 itibarıyla ticari alacaklarının 391.131 TL'lik kısmı Denizbank Yatırım Fonları'ndandır. (31 Aralık 2012: Denizbank Yatırım Fonları: 293.992 TL)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2013 itibarıyla henüz vadesi geçmemiş ve şüpheli hale gelmemiş alacaklara ilişkin alınan teminatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

Kısa vadeli ticari borçlar:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Satıcılar	17.858	35.084
Toplam	<u>17.858</u>	<u>35.084</u>

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Mart 2013 itibarıyla finansal kiralama yoluyla edinilen varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 : Bulunmamaktadır).

Dönem içerisinde oluşan 2.076 TL tutarındaki amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31 Mart 2012: 850 TL).

7. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Amortisman giderlerinin 5.466 TL'lik (31 Mart 2012: 5.466) döneme yansıyan kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

Maddi olmayan varlıklar normal amortisman metodu ile 3-5 yılda itfa edilmektedir

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyündeki 68.000 TL (31 Aralık 2012: 68.000 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.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödünç alınan menkul kıymetler için verdiği hisse senetleri teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 : Bulunmamaktadır.)

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Maddi varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla **88.001 TL**'dir (31 Aralık 2012: 62.971 TL)

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V, No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.

9. ÖZKAYNAKLAR

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	Pay Oranı (%)	Pay Oranı (%)	
		31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	99,95	999.520	991.980
Diğer	0,05	480	8.020
Toplam	100,00	1.000.000	1.000.000

Şirket'in sermayesi 1.000.000 TL olup, her biri 0,01 TL nominal değerinde 100.000.000 adet hisseye ayrılmıştır (2012: hisse başı 0,01 TL). Hisselerin 999.080 Türk Lirası A Grubu, 920 Türk Lirası B Grubu'dur.

Değer Artış Fonları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 : Bulunmamaktadır).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Mart	31 Aralık
	2013	2012
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.

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Büyükdere Cad. Semsir İş Merkezi
No: 34 Kat: 34091 Esentepe/İST.
Mecidiyeköy/İST. 34394 2174

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 düzeltilmesinden 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 karı olan 41.961 TL, 31 Mart 2013 tarihli bilançoda geçmiş yıl zararları içerisinde sınıflanmıştır. (31 Aralık 2012: 198.213 TL).

Şirket'in ayrıca geçmiş yıllar kar/(zararları) içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 1.057.456 TL'dir (31 Aralık 2012: 1.057.456 TL).

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarındaki dönem karı 193.523 TL, geçmiş dönem karları 1.075.583 TL'dir.

10. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Esas Faaliyetlerden Gelirler

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Hizmet Gelirleri		
-Yatırım Fonları yönetim komisyonları	1.270.962	498.388
- Portföy yönetim gelirleri	37.500	37.500
-Diğer hizmet gelirleri	1.500	1.500
Toplam	1.309.962	537.388

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

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Genel yönetim giderleri (-)	(1.150.497)	(882.459)
Toplam	(1.150.497)	(882.459)

12. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Personel ücret ve giderleri	(906.376)	(707.380)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(7.542)	(6.316)
Kira giderleri	(12.937)	(13.075)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(4.825)	(2.969)
Ulaşım giderleri	(4.359)	(2.203)
İşletme giderleri	(124.075)	(106.038)
Haberleşme ve iletişim giderleri	(2.688)	(2.018)
İlan ve reklam giderleri	-	-
Vergi resim ve harçlar	(76.830)	(39.687)
Diğer	(10.864)	(2.773)
Toplam	(1.150.497)	(882.459)

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<u>Cari vergi yükümlülüğü</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(5.067)	-
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	4.865	21.915
Dönemin mahsup edilecek kurumlar vergisi tutarı	<u>(203)</u>	<u>21.915</u>
<u>Gelir tablosundaki vergi gideri</u>		
	31 Mart 2013	31 Mart 2012
<u>Vergi (gideri) /geliri</u>		
Cari vergi (gideri) /geliri	(5.067)	-
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi (gideri) /geliri	(34.452)	59.246
Toplam	<u>(39.519)</u>	<u>59.246</u>

Kurumlar Vergisi

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

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

2013 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2012: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2013 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2012: %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.

3. 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.

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.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2012: %20).

<u>Ertelenmiş vergi varlıkları:</u>	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(3.885)	(3.807)
Kıdem tazminatı karşılığı ve izin karşılığı	129.877	112.642
Prim ve gider karşılıkları	1.671	1.369
Dönem Mali zarar	-	51.910
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)	127.662	162.114

Ertelenmiş vergi varlıkları hareketleri:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
1 Ocak, açılış bakiyesi	162.114	173.758
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(34.452)	59.246
Kapanış bakiyesi	127.652	233.004

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

<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Vergi öncesi kar / (zarar)	193.916	(297.787)
Hesaplanan vergi: %20	38.783	59.557
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(736)	(312)
Ertelenmiş vergi varlığı için ayrılan karşılık	-	-
Diğer	-	-
Toplam	39.519	59.246

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.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Şemsir İş Merkezi
No: 108/5 Kat: 34394 Esentepe/İST.
Merkezköy Y.D. 322 014 2174

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

<u>Denizbank A.Ş.</u>	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Vadeli mevduat	2.437.051	-
Vadesiz mevduat	159	2.352.721
Toplam	<u>2.437.210</u>	<u>2.352.721</u>

<u>Deniz Yatırım A.Ş.</u>	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Cari hesap	2	2
Toplam	<u>2</u>	<u>2</u>

İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket'in 31 Mart 2013 itibarıyla ticari alacaklarının 391.131 TL'lik kısmı Denizbank Yatırım Fonları'ndandır. (31 Aralık 2012: 293.292 TL'lik kısmı Denizbank Yatırım Fonları'ndandır.)

İlişkili taraflara borçlar

31 Mart 2013: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
<u>Hizmet gelirleri</u>		
Deniz Yatırım Ortaklığı A.Ş.- Portföy yönetimi gelirleri.	39.000	39.000
Denizbank Yatırım Fonları-Fon yönetimi gelirleri	1.027.897	335.443
Dexia Fonlar	-	18.106
Toplam	<u>1.066.897</u>	<u>392.549</u>

14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

<u>Finansal gelirler</u>	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Denizbank A.Ş.'den faiz geliri	33.482	45.295
Toplam	<u>33.482</u>	<u>45.295</u>

İşletme giderleri

Denizbank A.Ş. (*)	27.854	17.943
Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama Ticaret A.Ş	8.260	7.080
Teknolojik destek		

Toplam

36.114

25.023

(*) 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;

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	743.733	370.831
Toplam	743.733	370.831

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 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

18. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yönetim Kurulunun 28/03/2013 Tarih 2013/12 sayılı kararı ile Şirketimiz sermayesinin 1.000.000.- TL'sından 3.000.000.-TL'sına çıkartılmasına (1.020.665,90.- TL'lık kısmının Olağanüstü Yedeklerden , 979.334,10.-TL nakit olarak) ilişkin karar alınmıştır.Genel kurul sonrası süreç devam etmektedir.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cad. Şemsi İş Merkezi
No: 01/B Kat: 8 34394 Esentepe/İST.
Merkezi Telefon: 328 814 2774