

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

**1 Ocak-30 Eylül 2013 ara hesap dönemine ait özet
finansal tablolar ve inceleme raporu**

İçindekiler

	Sayfa
Ara dönem özet finansal tablolar hakkında inceleme raporu.....	1
Ara dönem özet finansal durum tablosu	2
Ara dönem özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu.....	3
Ara dönem özet özkaynaklar değişim tablosu	4
Ara dönem özet nakit akım tablosu	5
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar	6 - 25

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.**Bağımsız denetimden geçmemiş****30 Eylül 2013 tarihli özet finansal durum tablosu**

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

Varlıklar	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2013	Yeniden düzenlenmiş bağımsız Denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2012
Dönen varlıklar		4.537.214	2.854.494
Nakit ve nakit benzerleri	3	2.015.836	2.352.990
Finansal yatırımlar	4	1.877.021	65.805
Ticari alacaklar	5	448.959	393.883
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>333.492</i>	<i>293.292</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>115.467</i>	<i>100.591</i>
Peşin ödenen giderler		145.189	21.915
Diğer dönen varlıklar		50.209	19.901
Duran varlıklar		197.100	227.002
Maddi duran varlıklar	6	49.081	24.705
Madde olmayan duran varlıklar	7	23.784	40.183
Ertelenmiş vergi varlığı		124.235	162.114
Toplam varlıklar		4.734.314	3.081.496
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		777.417	527.977
Ticari borçlar	5	81.815	106.236
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>		<i>81.815</i>	<i>106.236</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		93.666	82.136
Dönem karı vergi yükümlülüğü		244.199	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		357.738	339.605
Uzun Vadeli Yükümlülükler		261.136	223.604
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		261.136	223.604
Özkaynaklar		3.695.761	2.329.915
Ödenmiş sermaye	9	2.265.500	1.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	73.180	73.180
Geçmiş yıllar karları	9	236.069	1.214.774
Net dönem karı		1.121.012	41.961
Toplam kaynaklar		4.734.314	3.081.496

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 2013 döneminde sona eren ara hesap dönemine ait

özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

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

		Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem	Yeniden düzenlenmiş bağımsız denetimden geçmemiş Önceki dönem	Yeniden düzenlenmiş bağımsız denetimden geçmemiş Önceki dönem
	Not	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2012
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	10	4.585.351	1.432.008	1.886.673	773.311
Satışların maliyeti (-)		-	-	-	-
Brüt kar/(zarar)		4.585.351	1.432.008	1.886.673	773.311
Genel yönetim giderleri (-)	11, 12	(3.319.096)	(955.092)	(2.671.256)	(895.928)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		136.834	56.086	120.273	34.297
Esas faaliyet karı/(zararı)		1.403.476	533.389	(664.310)	(89.320)
Sürdürülen faaliyetler Vergi gelir/(gideri)		(282.078)	(107.227)	132.066	17.403
- Dönem vergi gelir/(gideri)		(244.199)	(103.084)	-	-
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		(37.879)	(4.143)	132.066	17.403
Sürdürülen faaliyetler Dönem karı/(zararı)		1.121.012	425.776	(532.244)	(70.917)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		1.121.012	425.776	(532.244)	(70.917)

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş
30 Eylül 2013 tarihinde sona eren hesap döneme ait
özet özkaynaklar değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar karları	Toplam
31 Aralık 2011 itibarıyla bakiye		1.000.000	73.180	(198.213)	1.412.987	2.287.954
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	198.213	(198.213)	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gider		-	-	(532.244)	-	(532.244)
30 Eylül 2012 itibarıyla bakiye	9	1.000.000	73.180	(532.244)	1.214.774	1.755.710
31 Aralık 2012 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		-	-	1.121.012	-	1.121.012
Sermaye artışı	9	1.265.500	-	-	(1.020.666)	244.834
Nakit sermaye artışı		979.334	-	-	-	979.334
Sermaye Tahahhüdü		(734.500)	-	-	-	(734.500)
İç Kaynaklardan		1.020.666	-	-	(1.020.666)	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	1.121.012	-	1.121.012
30 Eylül 2013 itibarıyla bakiye	9	2.265.500	73.180	1.121.012	236.069	3.695.761

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2013 tarihinde
sona eren döneme ait özet nakit akım tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak-30 Eylül 2013	Bağımsız denetimden geçmemiş Önceki dönem 1 Ocak-30 Eylül 2012
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı			
Net dönem zararı		1.121.012	(532.244)
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman	12	24.293	21.741
Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim		37.533	47.267
Kullanılmamış izin karşılığı		18.133	3.536
İkramiye karşılığı		438.618	253.316
Diğer borç ve gider karşılıkları		-	29.226
Mevduat ve itfa faiz geliri		(87.541)	(120.206)
Finansal yatırım reeskontu		(29.293)	277
Vergi geliri		282.078	(132.066)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit akımı		1.804.833	(429.153)
Ticari alacaklardaki net değişim		(55.076)	(68.298)
Diğer cari/dönen varlıklardaki net değişim		(153.582)	(16.654)
Ticari borçlardaki net değişim		(24.421)	6.817
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		11.530	127.498
Ödenen ikramiye karşılığı		(438.618)	(343.316)
Ödenen vergiler		-	(17.221)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit		1.144.666	(740.327)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı			
Finansal yatırımlardaki (azalış) / artış	4	(1.781.923)	5.928
Maddi duran varlık alımları	6	(32.270)	(29.699)
Tahsil edilen faiz		87.541	120.550
Sermayedeki artış, net	9	244.834	-
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit		(1.481.818)	96.779
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı			
Finansman faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net değişim		(337.153)	(643.548)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	2.352.990	2.708.336
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	2.015.837	2.064.788

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet 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 %99,97 oranındaki payı Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ye aittir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	%99,97	%99,20
Diğer	%0,03	%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 25' tir (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 25 Ekim 2013 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurulun ve ilgili düzenleyici kurumların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

(6)

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler İş Merkezi Kat:8 Esentepe Şişli İstanbul
No:108/B Kat:8 Esentepe Şişli İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 325 814 2174

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar (devamı)

31 Aralık 2012 ve 30 Eylül 2012 mali tablolarında yapılan sınıflamalar

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket'in bilançolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda yapılan sınıflamalar şunlardır:

- diğer kısa vadeli yükümlülükler hesap kaleminde gösterilen 16.710 TL tutarındaki bakiye ticari borçlar hesabında gösterilmiştir.
- diğer dönen varlıklar hesabında sınıflandırılan 21.915 TL tutarındaki peşin ödenen giderler ayrı bir hesap olarak sınıflandırılmıştır.
- diğer kısa vadeli yükümlülük hesabında sınıflandırılan 6.843 TL tutarındaki tutar, ticari borçlar hesabına sınıflandırılmıştır.
- diğer borçlar hesabında sınıflandırılan 146.445 TL tutarındaki sosyal güvenlik kesintileri çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlara 30 Eylül 2012 kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda 120.273 TL tutarındaki vadeli mevduat faiz gelirleri esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabına sınıflandırılmıştır.
- diğer dönen varlıklarda yer alan 133.458 TL tutarındaki bakiye peşin ödenen giderler hesabına sınıflandırılmıştır.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik işletmenin finansal araçlarını netleştirmeye ilişkin hakları ve ilgili düzenlemeler (örnek teminat sözleşmeleri) konusunda bazı bilgileri açıklamasını gerektirmektedir. Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına

- i) Netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve
- ii) TFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

Yeni açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilen tüm finansal araçlar için verilmelidir. Söz konusu açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilememiş olsa dahi uygulanabilir ana netleştirme düzenlemesine veya benzer bir anlaşmaya tabi olan finansal araçlar için de geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. Bundan sonra diğer kapsamlı gelir tablosunda ileriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemlerin hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilmesi gerekmektedir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemiştir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması, tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Söz konusu değişikliğin etkisi 30 Eylül 2013 mali tablolarına etkisi önemsiz seviyede olup, değişiklik 31 Aralık 2013 tarihli mali tablolarda gösterilecektir.

TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10'nun ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişikliği)

Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "TFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer TFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi TMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandır farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. KGK, aynı sebeplerle TFRS 11 ve TFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS'deki iyileştirmeler

1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan ve aşağıda açıklanan 2009-2011 dönemi yıllık TFRS iyileştirmelerinin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin TMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, TMS 32'de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin TMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

TMS 34'de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciiene düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduysa açıklanmalıdır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasabeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır / yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 10 Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını UFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasabeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiç bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler

Bu yorum, zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, zorunlu verginin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin aşılması halinde ortaya çıkan bir zorunlu verginin, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Bu yorum 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yorumun geçmişe dönük olarak uygulanması zorunludur. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

13. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara borçlar

30 Eylül 2013: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Hizmet gelirleri				
Deniz Yatırım Ortaklığı A.Ş.-Portföy yönetim komisyonları ve Risk Yönetim Hizmet Bedeli	117.000	39.000	117.000	39.000
Denizbank Yatırım Fonları-Fon yönetim ücretleri	3.567.216	1.002.095	1.204.329	517.163
Toplam	3.684.216	1.041.095	1.321.329	556.163
Finansal gelirler				
Denizbank A.Ş.'den faiz geliri	78.486	27.031	114.463	32.090
Toplam	78.486	27.031	114.463	32.090
İşletme giderleri				
Denizbank A.Ş. (*)	62.554	24.648	61.409	24.517
Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama Ticaret A.Ş. Teknolojik destek	25.960	17.110	21.240	7.080
Toplam	88.514	41.758	82.649	31.597

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

Şirket, 1 Mart 2010 tarihinde Deniz Yatırım Ortaklığı ile imzalanan sözleşmeye istinaden, üç ayda bir ödenmek üzere aylık 12.500 TL portföy yönetim ücreti ve 30 Eylül 2011 tarihli sözleşmeye istinaden, Risk yönetimi bölümü hizmet bedeli aylık 500 TL ödemektedir.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan menfaatler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	637.324	109.651	758.778	184.469
Toplam	637.324	109.651	758.778	184.469

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

14. Yabancı para pozisyonu

Şirket'in 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

15. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye riski yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket sadece portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunduğundan, toplam asgari öz sermaye tutarı 427.000 TL'dir (31 Aralık 2012: 397.000 TL).

Şirket 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de faiz riski, kredi riski ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

Kredi riski

Alacaklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Şirket'in alacakları çoğunlukla grup şirketlerinden olduğundan, bu riskin minimum düzeyde olduğu düşünülmektedir.

Şirket'in kullandığı kredisi bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

16. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finans yatırım)
	Ticari Alacaklar	Diğer alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf		
30 Eylül 2013						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	333.492	115.467	-	-	2.015.836	1.877.0;
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	333.492	115.467	-	-	2.015.836	1.877.0;
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

(*) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş
30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Ticari alacaklar			Alacaklar			Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat		
31 Aralık 2012							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (**)	293.292	100.591	-	-	2.352.990	65.805	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değerleri	293.292	100.591	-	-	2.352.990	65.805	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net değeri	-	-	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-	
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	
Vadesi geçmemiş (brüt değer)	-	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

16. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Faiz oranı duyarlılığı

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Şirket'in faize duyarlı tek varlığı gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan portföyü içinde tutulan devlet tahvili ve bonodur. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde % 1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 1.895.791 TL (31 Aralık 2012: 65.805 TL) tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla vergi öncesi dönem karı/zararında 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 18.770 TL azalış/artış oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 334 TL azalış veya 338 TL artış oluşmaktadır).

Piyasa riski

İMKB Hisse Senedi Piyasası endekslerinde oluşabilecek herhangi bir değişim, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde hisse senedi bulunmadığı için Şirket'in net kar/zararını etkileyecek bir risk oluşturmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

