

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

**1 Ocak - 30 Eylül 2014 ara dönem özet finansal
bilgilere ilişkin rapor**

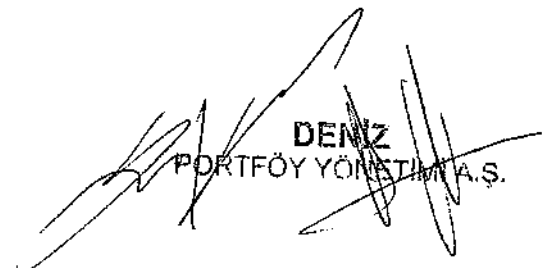
İçindekiler

	Sayfa
Ara dönem özet finansal durum tablosu	1
Ara dönem özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu.....	2
Ara dönem özet özkaynaklar değişim tablosu	3
Ara dönem özet nakit akım tablosu	4
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar	5 - 21

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla
özet finansal durum tabloları (bilanço)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Varlıklar	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2014	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013
Dönen varlıklar		6.166.548	5.198.761
Nakit ve nakit benzerleri	3	5.337.747	4.694.064
Finansal yatırımlar	4	79.377	75.647
Ticari alacaklar	5	593.169	402.461
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>413.903</i>	<i>318.515</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>179.266</i>	<i>83.946</i>
Peşin ödenen giderler		59.374	26.589
Diğer dönen varlıklar		96.882	-
Duran varlıklar		263.510	254.306
Maddi duran varlıklar	6	34.392	46.392
Maddi olmayan duran varlıklar	7	2.119	18.312
Ertelenmiş vergi varlığı		227.000	189.602
Toplam varlıklar		6.430.059	5.453.067
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.216.488	959.087
Ticari borçlar	5	181.443	58.125
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>		<i>181.443</i>	<i>58.125</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		129.152	205.013
Dönem karı vergi yükümlülüğü		212.022	3.091
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		693.870	692.858
Uzun Vadeli Yükümlülükler		326.224	277.095
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		326.224	277.095
Özkaynaklar		4.887.347	4.216.885
Ödenmiş sermaye	9	3.000.000	3.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		117.042	73.180
Geçmiş yıllar karları		1.099.843	236.069
Net dönem karı		670.462	907.636
Toplam kaynaklar		6.430.059	5.453.067


DENİZ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

		Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
	Not	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	10	4.542.353	1.791.319	4.585.351	1.432.008
Satışların maliyeti (-)		-	-	-	-
Brüt kar/(zarar)		4.542.353	1.791.319	4.585.351	1.432.008
Genel yönetim giderleri (-)	11, 12	(3.992.328)	(1.331.886)	(3.319.096)	(955.092)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		295.060	118.263	136.834	56.086
Esas faaliyet karı/(zararı)		845.084	577.696	1.403.089	533.002
Sürdürülen faaliyetler					
Vergi gelir/(gideri)		(174.623)	(115.725)	(282.078)	(107.227)
- Dönem vergi gelir/(gideri)		(212.022)	(132.726)	(244.199)	(103.084)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		37.399	17.001	(37.879)	(4.143)
Sürdürülen faaliyetler					
dönem karı/(zararı)		670.462	461.971	1.121.012	425.776
Diğer kapsamlı gelir/(gider)				-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		670.462	461.971	1.121.012	425.776

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait özkaynaklar değişim tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar karları	Toplam
1 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		-	-	1.121.012	-	1.121.012
Sermaye artışı		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		2.265.500	73.180	1.121.012	236.069	3.695.761
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiye		3.000.000	73.180	907.636	236.069	4.216.885
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	43.862	(907.636)	863.774	-
Toplam kapsamlı gider		-	-	670.462	-	670.462
30 Eylül 2014 itibarıyla bakiye	9	3.000.000	117.042	670.462	1.099.843	4.887.347

DENİZ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.**30 Eylül 2014 tarihinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait nakit akış tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı			
Net dönem zararı		670.462	1.121.012
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman	12	28.194	24.293
Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim		49.129	37.533
Kullanılmamış izin karşılığı		13.013	18.133
İkramiye karşılığı		284.215	438.618
Diğer borç ve gider karşılıkları			-
Mevduat ve itfa faiz geliri		(291.329)	(87.541)
Finansal yatırım reeskontu		(3.730)	(29.293)
Vergi geliri		171.531	282.078
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit akımı		921.485	1.804.833
Ticari alacaklardaki net değişim		(190.707)	(55.076)
Diğer cari/dönen varlıklardaki net değişim		(129.666)	(153.582)
Ticari borçlardaki net değişim		123.319	(24.421)
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		(75.861)	11.530
Ödenen ikramiye karşılığı		(296.215)	(438.618)
Ödenen vergiler		-	-
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit		(352.355)	1.144.666
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı			
Finansal yatırımlardaki (azalış) / artış		-	(1.781.923)
Maddi duran varlık alımları	6	-	(32.270)
Tahsil edilen faiz		290.087	87.541
Sermayede artış, net		-	244.834
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit		290.087	(1.481.818)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı			
Finansman faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net değişim		642.441	(337.153)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	4.694.064	2.352.990
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	5.336.505	2.015.837

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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 2014	31 Aralık 2013
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	%99,97	%99,97
Diğer	%0,03	%0,03
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.

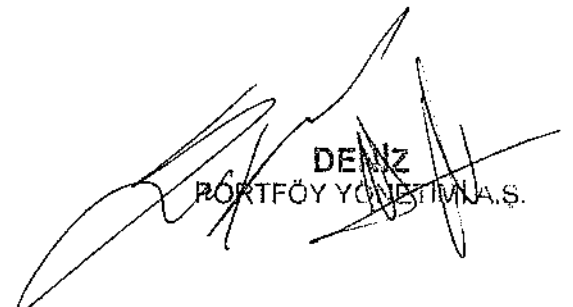
Dönem içerisinde çalışan ortalama personel sayısı 26'dır (2013: 25 kişi).

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 Ekim 2014 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurulun ve ilgili düzenleyici kurumların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.


DENİZ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

2.1 Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

İlişikteki ara dönem özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket, 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Yurtdışında kurulu olan bağlı ortaklıkları haricinde, konsolidasyona dahil edilen şirketlerin fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

Ara dönem özet finansal tablolar şirketlerin yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 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.

i) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

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

Değişiklik "muhasebeleştirilen 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. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşik aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari eşik aşılardan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 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 TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem konsolide 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 konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'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. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer sayfaları da yayımlandıktan sonra değerlendirecektir.

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 konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS'ndeki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013'de '2010–2012 dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'nda Yıllık İyileştirmeler' yayınlamıştır. Standartların "Karar Gereçekleri"ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, UFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yönetici'sine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gereçekleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

UMS 16.35(a) ve UMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da UFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gereçekleri

UFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil UMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında UFRS 3 ve UMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

UMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirebileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

UMSK, Mayıs 2014'de faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için UFRS 11'i değiştirmiştir. Bu değişiklik, UFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu UFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, UFRS 3 ve diğer UFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, UFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer UFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

UMS 16 ve UMS 38 – Kabuledilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (UMS 16 ve UMS 38'deki Değişiklikler)

UMSK Mayıs 2014'de UMS 16 ve UMS 38'deki Değişiklikler'i yayınlamaya maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat ortak standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasıllatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasıllata uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

UMSK, Haziran 2014'de "taşıyıcı bitkiler" in "UMS 16 - Maddi duran varlıklar" standardı kapsamında muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yayınladı. Yayımlanan değişikliğe üzüm asmaları, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin UMS 41 yerine UMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise UMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları da yayımlandıktan sonra değerlendirecektir.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Bankadaki nakit	5.337.747	4.694.064
<i>Vadesiz mevduat</i>	3.505	3.422
<i>Orijinal Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat (Not 13)</i>	5.334.242	4.690.642
Toplam	5.337.747	4.694.064

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	30 Eylül 2014
TL	8,50%	01.10.2014	5.334.242
			5.334.242
Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2013
TL	%5,0	02.01.2014	4.690.642
			4.690.642

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.
30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

3. Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
Nakit ve nakit benzerleri	5.337.747	2.015.836
Faiz tahakkukları	(1.242)	(276)
Toplam	5.336.505	2.015.560

4. Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	79.377	75.647
Toplam	79.377	75.647

	30 Eylül 2014		
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet tahvilleri	75.717	79.377	79.377
Toplam	75.717	79.377	79.377

	31 Aralık 2013		
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet tahvilleri	75.717	75.647	75.647
Toplam	75.717	75.647	75.647

30 Eylül 2014 tarihinde ticari amaçla elde tutulan devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları %9,06'dır (31 Aralık 2013: yıllık %9,87'dir).

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 79.377 TL (31 Aralık 2013: 75.647 TL) tutarındaki 80.000 TL (31 Aralık 2013: 80.000 TL) nominal değerli devlet tahvili İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye teminat olarak verilmiştir.

5. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Ticari alacaklar (Not 13)	593.169	402.461
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	413.903	318.515
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	179.265	83.946
Toplam	593.169	402.461

5. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2014 itibarıyla ticari alacaklarının tamamı portföy yönetimi komisyon alacaklarından oluşmakta olup sözkonusu tutarın 413.903 TL'lik kısmı Denizbank Yatırım Fonları'ndan meydana gelmektedir. (31 Aralık 2013: Denizbank Yatırım Fonları: 318.515 TL).

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

Kısa vadeli ticari borçlar:	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Satıcılar	22.832	30.277
Diğer Borçlar	158.612	27.848
Toplam	181.444	58.125

6. Maddi duran varlıklar

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemi içerisinde Şirket tarafından alınan veya elden çıkarılan maddi duran varlık bulunmamaktadır (30 Eylül 2013: 32.270 TL). Dönem içerisinde oluşan 12.001 TL tutarındaki amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Eylül 2013: 7.874 TL).

7. Maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemi içerisinde Şirket tarafından alınan veya elden çıkarılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır. Dönem içerisinde oluşan 16.193 TL tutarındaki amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Eylül 2013: 16.399).

8. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyündeki 80.000 TL (31 Aralık 2013: 80.000 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 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödünç alınan menkul kıymetler için verdiği hisse senetleri teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır.)

Maddi varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 77.000 TL'dir (31 Aralık 2013: 70.000 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.
30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolarla ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

9. Özkaynaklar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay oranı (%)	30 Eylül 2014	Pay oranı (%)	31 Aralık 2013
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	99,97	2.999.030	99,97	2.999.030
Diğer	0,03	970	0,03	970
Toplam	100,00	3.000.000	100,00	3.000.000

Şirket'in sermayesi 3.000.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerinde 3.000.000 adet hisseye ayrılmıştır (2013: hisse başı 0,01 TL). Hisselerin 2.997.240 Türk Lirası A Grubu, 2.760 Türk Lirası B Grubu'dur.

Kar dağıtımına konu edilebilecek kaynaklar

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarına göre net dönem karı 649.255 TL dir. (31.12.2013 : 877.232 TL)

10. Satışlar ve satışların maliyeti

Satışlar

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Hizmet Gelirleri	4.542.353	1.791.319	4.585.351	1.432.008
Satış Maliyeti	-	-	-	-
- Portföy yönetim komisyonları	10.921	5.013	175.803	40.620
- Fon yönetim ücretleri	4.531.432	1.786.306	4.409.548	1.391.388
Toplam	4.542.353	1.791.319	4.585.351	1.432.008

11. Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Genel yönetim giderleri (-)	(3.992.328)	(1.331.886)	(3.319.095)	(955.091)
Toplam	(3.992.328)	(1.331.886)	(3.319.095)	(955.091)

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.
30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

12. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Personel ücret ve giderleri	(2.867.980)	(947.053)	(2.509.871)	(674.649)
İşletme giderleri	(597.043)	(197.920)	(421.787)	(150.754)
Vergi resim ve harçlar	(262.113)	(101.230)	(260.640)	(83.176)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(44.728)	(5.309)	(19.655)	(11.290)
Kira giderleri	(46.838)	(15.535)	(40.603)	(14.395)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(28.194)	(11.038)	(24.293)	(8.817)
Ulaşım giderleri	(16.373)	(1.198)	(9.423)	(2.030)
Haberleşme ve iletişim giderleri	(14.451)	(6.896)	(12.478)	(5.285)
Diğer	(114.610)	(45.707)	(20.345)	(4.695)
Toplam	(3.992.328)	(1.331.886)	(3.319.095)	(955.091)

13. İlişkili taraf açıklamaları

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf; Türkiye'de kurulmuş olan Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'dir.

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

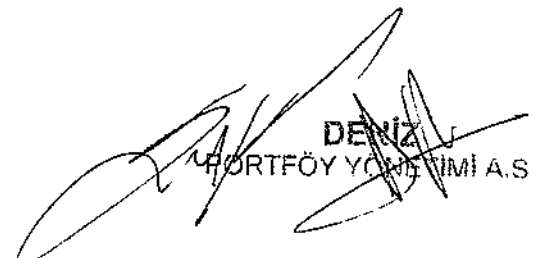
	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Denizbank A.Ş.		
Vadesiz mevduat	259	449
Vadeli mevduat	5.334.242	4.690.642
Toplam	5.334.501	4.691.091
	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Deniz Yatırım A.Ş.		
Cari hesap	0	756
Toplam	0	756

Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2014: Bulunmamaktadır. (30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in menkul kıymetler portföyünde maliyeti 1.745.190 TL, kayıtlı değeri 1.799.676 TL olan Denizbank A.Ş.'ye ait özel sektör tahvili bulunmaktadır 1 Ocak-30 Eylül 2013 hesap döneminde Denizbank A.Ş.'ye ait olan tahvillerden 54.486 TL tutarında gelir elde edilmiştir.)

İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket'in 30 Eylül 2014 itibarıyla ilişkili şirketlerden ticari alacakları 413.903 TL Denizbank Yatırım Fonları'ndandır. (31 Aralık 2013: Denizbank Yatırım Fonları: 318.515 TL)


DENİZ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.
30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

13. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara borçlar

30 Eylül 2014: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Hizmet gelirleri				
Deniz Yatırım Ortaklığı A.Ş.-Portföy yönetim komisyonları ve Risk Yönetim Hizmet Bedeli(**)	-	-	117.000	39.000
Denizbank Yatırım Fonları-Fon yönetim ücretleri	3.220.121	1.292.347	3.567.216	1.002.095
Toplam	3.220.121	1.292.347	3.684.216	1.041.095
Finansal gelirler				
Denizbank A.Ş.'den faiz geliri	289.329	117.266	78.486	27.031
Toplam	289.329	117.266	78.486	27.031
İşletme giderleri				
Denizbank A.Ş. (*)	103.255	33.058	62.554	24.648
Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama Ticaret A.Ş. Teknolojik destek	29.205	9.735	25.960	17.110
Deniz Finansal Kiralama	27.641	22.871	-	-
Toplam	160.101	65.664	88.514	41.758

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

(**) 30.09.2013 tarihi itibarıyla Şirket'e, 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 ödenmekteydi ancak 31.12.2013 tarihinde Deniz Yatırım Ortaklığı'nın GYO'ya statü değişikliğinden dolayı bu sözleşmeler feshedilmiştir.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan menfaatler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013
Ödenen ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	777.890	251.006	637.324	109.651
Toplam	777.890	251.006	637.324	109.651

14. Yabancı para pozisyonu

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 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 444.000 TL'dir (31 Aralık 2013: 427.000 TL).

Şirket 30 Eylül 2014 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.

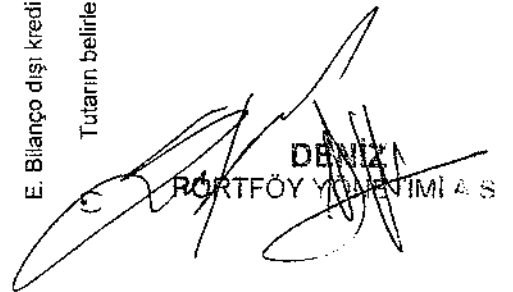
Şirket'in kullandığı kredisi bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.
30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

	Alacaklar				Finansal yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat
30 Eylül 2014	413.903	179.265	-	-	5.337.747
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)					79.377
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	413.903	179.265	-	-	5.337.747
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net 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	-	-	-	-	-

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


DENİZ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.
30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Ticari alacaklar			Alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
31 Aralık 2013						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	318.515	83.946	-	-	4.694.064	75.647
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	318.515	83.946	-	-	4.694.064	75.647
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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayarak dikkate alınmamıştır.

DENİZ

PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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 finansal varlıkları sabit faizli araçlardır.

Piyasa riski

İMKB Hisse Senedi Piyasası endekslerinde oluşabilecek herhangi bir değişim, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde hisse senedi bulunmadığı için Şirket'in net kar/zararını etkileyecek bir risk oluşturmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

Likidite riski

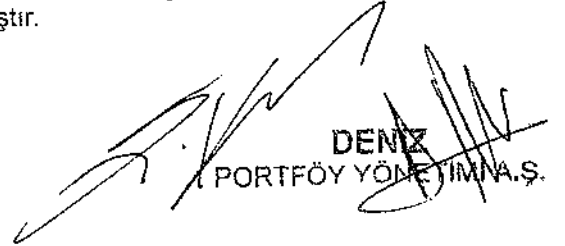
Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon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

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

Likidite riski tablosu:

30 Eylül 2014						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Vadesiz (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	181.443	181.443	181.443	-	-	-
Toplam yükümlülük	181.443	181.443	181.443	-	-	-
31 Aralık 2013						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	58.125	58.125	58.125	-	-	-
Toplam yükümlülük	58.125	58.125	58.125	-	-	-

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının beklenen vadelere göre dağılımının sözleşme uyarınca vadelere göre farklılık arz etmemesi sebebiyle beklenen vadelere ilişkin ayrıca bir tablo sunulmamıştır.


DENİZ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolarla ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

17. Finansal araçlar

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar	30 Eylül 2014	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	79.377	79.377	-	-
Toplam	79.377	79.377	-	-

Finansal varlıklar	31 Aralık 2013	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	75.647	75.647	-	-
Toplam	75.647	75.647	-	-

18. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

28/08/2014 tarih ve 25 No'lu Yönetim Kurulu Kararına istinaden 6363 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Alt düzenlemeleri kapsamında Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçmesine, Şirket sermayesinin iç kaynaklardan artışla 3.000.000.-TL'sından 3.888.287,67.-TL'sına çıkarılmasına, Şirket esas sözleşmesinde değişiklik yapılmasına karar verilmiştir.

SPK ve Gümrük Ticaret bakanlığından gerekli izinler alınmış olup, Şirketin 21/10/2014 tarihinde yapacağı olağan üstü genel kurul sonrasında Şirket sermayesi 3.000.000.-TL'sından 3.888.287,67.-TL'sına çıkartılmış ve kayıtlı sermayeye geçiş ile kayıtlı sermaye tavanı 15.000.000.-TL olmuştur.