

# **Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap  
dönemine ait finansal tablolar ve  
bağımsız denetim raporu**

## Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

### İçindekiler

	<b>Sayfa</b>
Bağımsız denetim raporu.....	1 -2
Finansal durum tablosu (Bilanço) .....	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu.....	4
Özkaynaklar değişim tablosu.....	5
Nakit akış tablosu.....	5
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.....	7 - 33

## **BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na;

### ***Finansal Tablolara İlişkin Rapor***

Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### ***Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu***

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### ***Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu***

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## **Görüş**

Görüşümüze göre finansal tablolar, Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

## ***Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor***

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Fatma Ebru Yücel, SMMM  
Sorumlu Denetçi

17 Şubat 2016  
İstanbul, Türkiye

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tablosu (bilanço)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Varlıklar	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2015	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2014
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>9.653.824</b>	<b>6.394.339</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	8.621.635	5.618.083
Finansal yatırımlar	4,9	176.123	79.486
Ticari alacaklar	5	741.326	595.844
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>516.471</i>	<i>409.014</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>224.855</i>	<i>186.830</i>
Peşin ödenmiş giderler	8	114.740	100.926
<b>Duran varlıklar</b>		<b>170.949</b>	<b>265.821</b>
Maddi duran varlıklar	6	18.341	30.392
Maddi olmayan duran varlıklar	7	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	20	152.608	235.429
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>9.824.773</b>	<b>6.660.160</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>932.274</b>	<b>1.133.130</b>
Ticari borçlar	5	48.741	25.690
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>		<i>48.741</i>	<i>25.690</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	257.490	181.395
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	101.246	61.182
Kısa vadeli karşılıklar		481.723	829.703
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	11	<i>481.723</i>	<i>829.703</i>
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	43.074	35.160
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>285.739</b>	<b>351.076</b>
Uzun vadeli karşılıklar		285.739	351.076
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	11	<i>285.739</i>	<i>351.076</i>
<b>Özkaynaklar</b>		<b>8.606.760</b>	<b>5.175.954</b>
Ödenmiş sermaye	13	5.000.000	3.888.288
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	178.274	117.042
Geçmiş yıllar karları		1.109.392	211.555
Net dönem karı		2.319.094	959.069
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>9.824.773</b>	<b>6.660.160</b>

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait  
bağımsız denetimden geçmiş kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2015	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2014
<b>Kar veya zarar kısmı</b>			
Hasılat	14	8.066.704	6.298.535
<b>Brüt kar/(zarar)</b>		<b>8.066.704</b>	<b>6.298.535</b>
Genel yönetim giderleri	16-17	(5.921.128)	(5.501.916)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	832.007	429.967
Esas faaliyetlerden diğer giderler	18	(42.585)	(20.248)
<b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>2.934.998</b>	<b>1.206.338</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)	20	(615.904)	(247.269)
- Dönem vergi gelir/(gideri)	20	(533.083)	(293.096)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	20	(82.821)	45.827
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı</b>		<b>2.319.094</b>	<b>959.069</b>
Diğer kapsamlı gelirler		-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>2.319.094</b>	<b>959.069</b>

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait bağımsız denetimden geçmiş özkaynaklar değişim tablosu (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansı	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar kar/(zararları)	Toplam
<b>1 Ocak 2014 itibarıyla bakiye</b>		<b>3.000.000</b>	<b>73.180</b>	<b>907.636</b>	<b>236.069</b>	<b>4.216.885</b>
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	43.862	(907.636)	863.774	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	959.069	-	959.069
<b>Sermaye artışı</b>		<b>888.288</b>	-	-	<b>(888.288)</b>	-
Nakit sermaye artışı		1.111.712	-	-	-	1.111.712
Sermaye taahhüdü		(1.111.712)	-	-	-	(1.111.712)
İç kaynaklardan		888.288	-	-	(888.288)	-
<b>31 Aralık 2014 itibarıyla bakiye</b>	<b>13</b>	<b>3.888.288</b>	<b>117.042</b>	<b>959.069</b>	<b>211.555</b>	<b>5.175.954</b>
<b>1 Ocak 2015 itibarıyla bakiye</b>		<b>3.888.288</b>	<b>117.042</b>	<b>959.069</b>	<b>211.555</b>	<b>5.175.954</b>
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	61.232	(959.069)	897.837	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	2.319.094	-	2.319.094
<b>Sermaye artışı</b>	<b>13</b>	<b>1.111.712</b>	-	-	-	<b>1.111.712</b>
Nakit sermaye artışı		1.111.712	-	-	-	1.111.712
Sermaye taahhüdü		-	-	-	-	-
İç kaynaklardan		-	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2015 itibarıyla bakiye</b>	<b>13</b>	<b>5.000.000</b>	<b>178.274</b>	<b>2.319.094</b>	<b>1.109.392</b>	<b>8.606.760</b>

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait  
bağımsız denetimden geçmiş nakit akış tablosu  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2015	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2014
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan Nakit akımı</b>			
Net dönem karı/(zararı)		2.319.094	959.069
Net dönem karını /(zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve tükenme payları	17	16.264	34.312
Kıdem tazminatı karşılığı		(30.086)	73.981
Kullanılmamış izin tazminatı karşılığı	11	(62.351)	62.712
İkramiye karşılığı	11	238.229	624.657
Mevduat itfa ve faiz geliri		(816.714)	(426.127)
Finansal yatırım faiz geliri		15.294	(3.839)
Vergi gideri	20	122.887	247.269
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı</b>		<b>1.802.617</b>	<b>1.572.034</b>
Ticari alacaklardaki net değişim		(145.482)	(193.383)
Diğer cari dönen varlıklardaki net değişim		(13.814)	(74.337)
Ticari borçlardaki net değişim		23.051	2.725
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki değişim		84.011	(23.618)
Ödenen ikramiye	11	(132.680)	(528.657)
Ödenen kıdem ve izin	11	(429.266)	(21.867)
Ödenen vergiler	20	-	(235.005)
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit</b>		<b>1.188.437</b>	<b>497.892</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan Nakit akımı</b>			
Finansal yatırımlar alımları		(111.930)	-
Finansal yatırımlar satışları		(4.214)	-
Maddi duran varlık alımları	6	-	-
Tahsil edilen faizler		816.714	425.346
Sermayedeki nakit artış		1.111.712	-
<b>Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit</b>		<b>1.812.282</b>	<b>425.346</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</b>			
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		-	-
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net değişim</b>		<b>3.000.719</b>	<b>923.238</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>5.618.083</b>	<b>4.693.422</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3</b>	<b>8.618.802</b>	<b>5.616.660</b>



## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş 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, No:141 Kat:19 Esentepe, Şişli, İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket, 1998 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket'in hisseferininin %99,97 oranındaki payı Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ye aittir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	%99,97	%99,97
Diğer	%0,03	%0,03
<b>Toplam</b>	<b>%100,00</b>	<b>%100,00</b>

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'dür (2014: 26 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, emeklilik 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 17 Şubat 2016 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurulun ve ilgili düzenleyici kurumların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

#### ➤ Ödenecek Temettü

Bu rapor tarihi itibarıyla, Şirket yönetimi tarafından kar dağıtımına ilişkin olarak herhangi bir karar alınmamıştır. Temettü, hissedarlar tarafından yıllık genel kurul toplantısında onaya tabidir.

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### 2 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

#### 2.1 Finansal Tabloların Sunum Esasları

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 ("KGG") 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.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGG tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolarını, 31 Aralık 2014 tarihinde geçerli olan muhasebe politikaları ile tutarlı olarak hazırlamıştır.

Şirket'in 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.

#### Yeni ve değişikliğe tabi tutulmuş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanması

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 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.

#### 2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

##### 2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

### 2.2.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

#### 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

##### TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS 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 muhasebeleştirileceklerini 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 önemli bir etkisi olmamıştır.

##### TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve '2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

##### Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

###### *TFRS 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.

###### *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 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.

###### *TFRS 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 yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

###### *TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar*

TMS 16.35(a) ve TMS 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.

###### *TMS 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.

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

#### Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

##### *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

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

##### *TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri*

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

##### *TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmasında TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

#### ii) 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.

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2012'de ve Şubat 2015'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. 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 safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

#### **TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)**

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'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.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla

bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

### TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasılatla dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasılatla 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.

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

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayımlanan değişiklikte 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 TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 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.

### TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)

Şubat 2015'de Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- TFRS 9 uyarınca

veya

- TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

Şubat 2015'de, TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmeindedir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket finansal durumu ve performansı üzerindeki etkisi olmayacaktır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

### TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)

Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapmıştır. Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

Şubat 2015'de, TMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayırıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

### TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, Şubat 2015'de "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereklere hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### 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.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

### Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

#### *TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

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

### Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

#### **UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın 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'in uygulama tarihi aslında 1 Ocak 2017'di, ancak Eylül 2015 de UMSK geçerlilik tarihini 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak şekilde ertelemiştir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. 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.

#### **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 düşüğe 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 değerlendirmektedir.

#### **UFRS 16 Kiralama İşlemleri**

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

### UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler, gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket/Grup bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in/Grup'un bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

## 2.3 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ile raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.



Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Bankadaki nakit</b>	<b>8.621.635</b>	<b>5.618.083</b>
<i>Vadesiz mevduat</i>	<i>802</i>	<i>660</i>
<i>Orijinal Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat (Not 13)</i>	<i>8.620.833</i>	<i>5.617.423</i>
<b>Toplam</b>	<b>8.621.635</b>	<b>5.618.083</b>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2015
TL	%12,00	04/01/2016	8.620.833
			<b>8.620.833</b>
Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014
TL	%9,25	02.01.2015	5.617.423
			<b>5.617.423</b>

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	8.621.635	5.618.083
Faiz tahakkukları	(2.833)	(1.423)
<b>Toplam</b>	<b>8.618.802</b>	<b>5.616.660</b>

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

4. Finansal yatırımlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b><u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u></b>		
- Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	176.123	79.486
<b>Toplam</b>	<b>176.123</b>	<b>79.486</b>

	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
<b><u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u></b>			
- Devlet tahvilleri	193.692	176.123	176.123
<b>Toplam</b>	<b>193.692</b>	<b>176.123</b>	<b>176.123</b>

	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
<b><u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u></b>			
- Devlet tahvilleri	75.717	79.486	79.486
<b>Toplam</b>	<b>75.717</b>	<b>79.486</b>	<b>79.486</b>

31 Aralık 2015 tarihinde teminat olarak verilen 71.373 TL makul değerli devlet tahvilinin ve 104.750 TL makul değerli devlet tahvilinin faiz oranları sırasıyla %10,52 ve %10,47'dür. (31 Aralık 2014: yıllık %8,16'dır).

31 Aralık 2015 tarihinde ticari amaçla elde tutulan devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları %9,15 - %9,24'dür (31 Aralık 2014: yıllık %8,16'dır).

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 176.123 TL (31 Aralık 2014: 79.486 TL) tutarındaki 170.000 TL (31 Aralık 2014: 80.000 TL) nominal değerli devlet tahvilleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye teminat olarak verilmiştir.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla

bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

5. Ticari alacak ve borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>741.326</b>	<b>595.844</b>
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	516.471	409.014
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	224.855	186.830
<b>Toplam</b>	<b>741.326</b>	<b>595.844</b>

Şirket'in 31 Aralık 2015 itibarıyla ticari alacaklarının tamamı portföy yönetimi komisyon alacaklarından oluşmakta olup sözkonusu tutarın 516.471 TL'lik kısmı Denizbank Yatırım Fonları'ndan meydana gelmektedir. (31 Aralık 2014: Denizbank Yatırım Fonları: 409.014 TL).

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır.)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>	<b>48.741</b>	<b>25.690</b>
- Satıcılar	19.117	16.544
- Diğer Borçlar	29.624	9.146
<b>Toplam</b>	<b>48.741</b>	<b>25.690</b>

6. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Ofis makineleri	Mobilya ve mefruşat	Özel maliyetler	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>				
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	113.694	11.841	4.818	130.353
Alımlar	4.213	-	-	4.213
Çıkışlar	-	-	(4.818)	(4.818)
<b>31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi</b>	<b>117.907</b>	<b>11.841</b>	<b>-</b>	<b>129.748</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(83.302)	(11.841)	(4.818)	(99.961)
Dönem gideri	(16.264)	-	-	(16.264)
Çıkışlar	-	-	4.818	4.818
<b>31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi</b>	<b>(99.566)</b>	<b>(11.841)</b>	<b>-</b>	<b>(111.407)</b>
<b>31 Aralık 2015 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>18.341</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.341</b>

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

6. Maddi duran varlıklar (devamı)

	Ofis makinaları	Mobilya ve mefruşat	Özel malîyetler	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>				
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	113.693	11.841	4.818	130.352
Alımlar	-	-	-	-
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	113.693	11.841	4.818	130.352
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(67.301)	(11.841)	(4.818)	(83.960)
Dönem gideri	(16.000)	-	-	(16.000)
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	(83.301)	(11.841)	(4.818)	(99.960)
31 Aralık 2014 itibarıyla net defter değeri	30.392	-	-	30.392

Şirket'in 31 Aralık 2015 itibarıyla finansal kiralama yoluyla edinilen varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

7. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Maliyet değeri</b>		
1 Ocak açılış bakiyesi	238.980	238.980
31 Aralık kapanış bakiyesi	238.980	238.980
<b>Birikmiş amortismanlar</b>		
1 Ocak açılış bakiyesi	(238.980)	(220.668)
Dönem gideri	-	(18.312)
31 Aralık kapanış bakiyesi	(238.980)	(238.980)
Dönem sonu itibarıyla net defter değeri	-	-

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 7. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak açılış bakiyesi	238.980	238.980
31 Aralık kapanış bakiyesi	238.980	238.980
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak açılış bakiyesi	(220.668)	(198.796)
Dönem gideri	(18.312)	(21.872)
31 Aralık kapanış bakiyesi	(238.980)	(220.668)
Dönem sonu itibarıyla net defter değeri	-	18.312

Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

### 8. Peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Gelecek aylara ait giderler	114.740	100.926
Toplam	114.740	100.926

### 9. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyündeki 170.000 TL (31 Aralık 2014: 80.000 TL) nominal değerdeki devlet tahvilleri, hisse senedi işlem limiti karşılığı ve sermaye blokajı olarak İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de bloke hesapta tutulmaktadır.

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonusu ve devlet tahvili, hisse senetleri, eurobond ve yatırım fonu bulunmamaktadır.

Maddi varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 84.700 TL'dir (31 Aralık 2014: 77.000 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 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

9. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

<u>Şirket tarafından verilen TRİ'ler</u>	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	176.123	79.486
B.Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
<b>Toplam</b>	<b>176.123</b>	<b>79.486</b>

10. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Ödenecek vergiler ve SGK primleri	257.490	181.395
<b>Toplam</b>	<b>257.490</b>	<b>181.395</b>

11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
<b><u>Kısa vadeli karşılıklar</u></b>		
<i>İzin karşılığı</i>	181.723	433.703
<i>Prim karşılığı</i>	300.000	396.000
<b>Toplam</b>	<b>481.723</b>	<b>829.703</b>

İzin karşılığındaki hareketler:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Dönem başı bakiyesi	433.703	392.858
Dönem içinde ayrılan karşılık	107.989	62.712
Dönem içinde iptal edilen	(93.103)	-
Dönem içinde yapılan ödeme	(266.866)	(21.867)
<b>Toplam izin karşılığı</b>	<b>181.723</b>	<b>433.703</b>

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

Prim karşılığındaki hareketler:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı bakiyesi	396.000	392.858
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	40.845
Dönem içinde iptal edilen	(228.680)	-
Dönem içinde yapılan ödeme	132.680	(37.703)
<b>Toplam prim karşılığı</b>	<b>300.000</b>	<b>396.000</b>

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Uzun vadeli karşılıklar</b>		
<i>Kıdem tazminatı karşılığı</i>	285.739	351.076
<b>Toplam</b>	<b>285.739</b>	<b>351.076</b>

Kıdem tazminatı karşılığındaki hareketler:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı bakiyesi	351.076	277.095
Dönem içinde ayrılan karşılık	33.429	73.981
Dönem içinde iptal edilen	60.797	-
Dönem içinde yapılan ödeme	(159.563)	-
<b>Toplam kıdem tazminatı karşılığı</b>	<b>285.739</b>	<b>351.076</b>

### 12. Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi ve fonlar	43.074	35.160
<b>Toplam</b>	<b>43.074</b>	<b>35.160</b>

### 13. Özkaynaklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay oranı (%)	31 Aralık 2015	Pay oranı (%)	31 Aralık 2014
<b>Ortaklar</b>				
- Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	99,97	4.998.742	99,97	3.887.030
- Diğer	0,03	1.258	0,03	1.258
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>3.888.288</b>

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla

bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 13. Özkaynaklar (devamı)

1 Temmuz 2014 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 01.07.2014 tarihinde yürürlüğe giren III -55.1 sayılı “Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği”nin 28. maddesinin 1. fıkrasında belirtilen ve Tebliğ’in Geçiş Hükümleri başlıklı Geçici 1. maddesi uyarınca Tebliğ’in yürürlüğe giriş tarihinden itibaren 1 yıl içinde uyum sağlanması zorunlu olan yönetilen portföy büyüklüğüne göre sahip olunması gereken asgari özsermaye tutarına ulaşmak için Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından 1.111.712 TL tutarında nakdi sermaye artışı yapılmıştır. Toplamda 5.000.000 ödenmiş sermayeli Şirket’in yeni ortaklık yapısı 2 Şubat 2015 tarihli ve 8749 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanarak tescil edilmiştir.

Şirket’in sermayesi 5.000.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerinde 5.000.000 adet hisseye ayrılmıştır (2014: her biri 1 TL). Hisselerin 4.995.400,01 Türk Lirası A Grubu, 4.599,99 Türk Lirası B Grubu’dur.

#### Değer artış fonları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 : Bulunmamaktadır).

#### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yasal yedekler	178.274	117.042
<b>Toplam</b>	<b>178.274</b>	<b>117.042</b>

Her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre, pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış "Net Dönem Kârına" payları oranında katılma hakkına sahiptir. Esas sözleşmede payların bazı türlerine tanınan imtiyaz haklarıyla özel menfaatler ve ayrıca halka açık şirketlerde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri de saklıdır. Esas sözleşmede aksine bir hüküm yoksa kar ve tasfiye payı pay sahibinin sermaye payı için şirkete yaptığı ödemelerle orantılı olarak hesaplanır. Yıllık kar yıllık bilançoya göre belirlenir. Kar payı ancak net dönem karından ve serbest yedek akçelerden dağıtılabılır.

Kanuni ve esas sözleşmede öngörülen isteğe bağlı yedek akçeler ayrılmadıkça pay sahiplerine dağıtılacak kâr payı belirlenemez. Genel kurul Kanunda ve esas sözleşmede öngörülenlerden başka yedek akçe ayırmasına da karar verebilir.

Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.Genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

İkinci tertip yasal yedek akçe ise, pay sahiplerine %5 oranında birinci temettü ayrıldıktan sonra, kardan pay alacak kişilere (ortaklar ve personel, işçiler vs.) dağıtılacak toplam tutarın, %10’u oranında ayrılabilir.



## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 14. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>Hizmet Gelirleri</b>		
- Portföy yönetim danışmanlık gelirleri	18.735	38.146
- Yatırım fonları yönetim komisyonu	8.047.969	6.260.389
<b>Toplam</b>	<b>8.066.704</b>	<b>6.298.535</b>

### 15. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Mevduat faiz gelirleri	816.714	426.127
Devlet iç borçlanma senetleri faizleri	15.293	3.840
<b>Toplam</b>	<b>832.007</b>	<b>429.967</b>

### 16. Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014 (*)
Genel yönetim giderleri	5.921.128	5.522.164
<b>Toplam</b>	<b>5.921.128</b>	<b>5.522.164</b>

(\*) 1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait 'Genel Yönetim Giderleri', cari dönem için 'Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler' olarak sınıflanan 20.248 TL'yi de içermektedir.

### 17. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014 (*)
Personel ücret ve giderleri	4.030.501	4.076.449
İşletme giderleri	925.505	805.182
Vergi, resim ve harçlar	453.327	359.951
Kira giderleri	224.042	83.547
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	48.204	50.036
Haberleşme ve iletişim giderleri	22.422	23.059
Amortisman ve itfa payı giderleri	16.263	34.312
Ulaşım ve seyahat giderleri	6.600	20.072
Diğer	194.264	69.556
<b>Toplam</b>	<b>5.921.128</b>	<b>5.522.164</b>

(\*) 1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait 'Genel Yönetim Giderleri', cari dönem için 'Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler' olarak sınıflanan 20.248 TL'yi de içermektedir.

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 18. Esas faaliyetten diğer giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Fon işletim gideri kesintisi	42.585	20.248
<b>Toplam</b>	<b>42.585</b>	<b>20.248</b>

### 19. İlişkili taraf açıklamaları

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

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
<u>Denizbank A.Ş.</u>		
- Vadesiz mevduat	666	237
- Vadeli mevduat	8.620.833	5.617.423
<b>Toplam</b>	<b>8.621.499</b>	<b>5.617.660</b>

### Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

#### İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket'in 31 Aralık 2015 itibarıyla ilişkili şirketlerden ticari alacakları 516.471 TL Denizbank Yatırım Fonları'ndandır. (31 Aralık 2014: Denizbank Yatırım Fonları: 409.014 TL)

#### İlişkili taraflara borçlar

31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<u>Hizmet gelirleri</u>		
Denizbank Yatırım Fonları-Fon yönetimi ücretleri	5.394.372	4.410.576
<b>Toplam</b>	<b>5.394.372</b>	<b>4.410.576</b>

**Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

**19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>Finansal gelirler – Esas faaliyetlerden gelirler</b>		
Denizbank A.Ş.'den faiz geliri	816.714	426.127
<b>Toplam</b>	<b>816.714</b>	<b>426.127</b>
<b>İşletme giderleri – Genel yönetim giderleri</b>		
Denizbank A.Ş. (*)	456.477	173.348
Intertech Bilgi İşlem ve Paz Ticaret A.Ş -Teknolojik Destek	41.461	38.940
Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	95.952	49.969
<b>Toplam</b>	<b>593.890</b>	<b>262.257</b>

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

**Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler**

Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan menfaatler aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.859.401	1.228.870
<b>Toplam</b>	<b>1.859.401</b>	<b>1.228.870</b>

**20. Vergi varlık ve yükümlülükleri**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Cari Vergi Yükümlülüğü</b>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	533.083	293.096
Eksi: Peşin ödenen geçici vergiler	(431.837)	(231.914)
<b>Dönemin mahsup edilecek/ödenecek kurumlar vergisi tutarı</b>	<b>101.246</b>	<b>61.182</b>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi (gelirleri)/giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>Vergi geliri/(gideri):</b>		
Cari vergi gideri	(533.083)	(293.096)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(82.821)	45.827
<b>Toplam</b>	<b>(615.904)</b>	<b>(247.269)</b>

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 20. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

#### 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.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2014: %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.

#### 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 TFRS'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 TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir. (31 Aralık 2014 :%20).

Ertelenmiş vergi kalemleri aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Ertelenmiş vergi varlıklar/(yükümlülükler):</b>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(884)	(727)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	93.492	156.957
Prim karşılığı	60.000	79.200
<b>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)</b>	<b>152.608</b>	<b>235.430</b>

**Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

**20. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)**

	<b>1 Ocak– 31 Aralık 2015</b>	<b>1 Ocak– 31 Aralık 2014</b>
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları hareketleri:</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	<b>235.429</b>	189.602
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	<b>(82.821)</b>	45.827
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>152.608</b>	<b>235.429</b>

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

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2015</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2014</b>
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar / (zarar)	<b>2.934.998</b>	1.206.338
Hesaplanan vergi: %20	<b>(587.000)</b>	(241.268)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	<b>(2.134)</b>	(6.001)
Diğer	<b>(26.770)</b>	-
<b>Toplam</b>	<b>(615.904)</b>	<b>(247.269)</b>

**21. Hisse başına kazanç**

UMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda olmadığından ve hisseleri borsada işlem görmeyen Şirket için ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

**22. Yabancı para pozisyonu**

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

#### Sermaye riski yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

SPK Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1) Madde 28 kapsamında Şirket'in asgari ödenmiş sermaye tutarı 2.000.000 TL'den az olamaz.

Şirket 31 Aralık 2015 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 2014: Bulunmamaktadır).

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar			Diğer alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
<b>31 Aralık 2015</b>						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	516.471	224.855	-	-	8.621.635	176.123
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	516.471	224.855	-	-	8.621.635	176.123
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 değerlin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerlin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

23. 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 2014						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	409.014	186.830	-	-	5.618.083	79.486
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	409.014	186.830	-	-	5.618.083	79.486
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 in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer in 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.



## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 23. 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

BIST Hisse Senedi Piyasası endekslerinde oluşabilecek herhangi bir değişim, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde hisse senedi bulunmadığı için Şirket'in net kar/zararını etkileyecek bir risk oluşturmamaktadır (31 Aralık 2014: 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.

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:

31 Aralık 2015						
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	48.741	48.741	48.741	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>						
31 Aralık 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)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	25.690	25.690	25.690	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>						

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 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.

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 24. Finansal araçlar

Finansal Araç Kategorileri:

<u>31 Aralık 2015</u>	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansalvarlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	8.621.635	-	-	8.621.635	(3)
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	176.123	-	176.123	(4)
İlişkili taraflardan alacaklar	516.471	-	-	516.471	(5, 19)
Ticari alacaklar	224.855	-	-	224.855	(5)
Finansal yükümlülükler					
Ticari borçlar	-	-	48.741	48.741	(5)
<u>31 Aralık 2014</u>	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansalvarlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	5.618.083	-	-	5.618.083	(3)
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	79.486	-	75.717	(4)
İlişkili taraflardan alacaklar	409.014	-	-	409.014	(5, 19)
Ticari alacaklar	186.830	-	-	186.830	(5)
Finansal yükümlülükler					
Ticari borçlar	-	-	25.690	25.690	(5)

### 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 endirek 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:

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla  
bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 24. Finansal araçlar (devamı)

	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<b>Finansal varlıklar</b>				
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	176.123	176.123	-	-
<b>Toplam</b>				

  

	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<b>Finansal varlıklar</b>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	79.486	79.486	-	-
<b>Toplam</b>	79.486	79.486	-	-

### 25. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket, SPK'nın III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Tebliğ ve III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında fon kurma yetkisi almıştır. Anılan tebliğler uyarınca daha öncesinde sadece yöneticisi olunan Denizbank A.Ş.'nin kurucusu olduğu 15 adet yatırım fonu Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmektedir. Bu kapsamda, tür dönüşümüne konu 2 adet fonun devri 2016 yılı Ocak ayı içinde gerçekleştirilmiştir. Diğer taraftan, 12 Ocak, 2016 tarihi itibarıyla bir adet serbest fon kurulmuştur.

### 26. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

#### a. Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, SPK'nın III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Tebliğ ve III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında fon kurma yetkisi almıştır. Anılan tebliğler uyarınca daha öncesinde sadece yöneticisi olunan Denizbank A.Ş.'nin kurucusu olduğu 15 adet yatırım fonu Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmektedir. Devir işlemlerine ilişkin olarak 13 adet fonun Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devri 31.12.2015 tarihi itibarıyla gerçekleşmiştir. Tür dönüşümüne konu 2 adet fonun devri ise 2016 yılı Ocak ayı içinde gerçekleştirilmiştir.

Devredilen fonlara ek olarak 31.12.2015 tarihi itibarıyla 1 adet yeni serbest fonun kuruluşu gerçekleştirilmiş ve söz konusu fon faaliyetlerine başlamıştır.

Şirket, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 16 adet Denizbank yatırım fonu (31 Aralık 2014: 15 adet yatırım fonu) yönetmektedir ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yılda Denizbank yatırım fonlarından elde ettiği fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 5.394.372 TL'dir (31 Aralık 2014: 4.410.576 TL) (Not 19).

Denizbank yatırım fonları dışında Şirket aynı zamanda Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. 10 Adet Fonunu, ve Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fonunu yönetmektedir.