

# **Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Mart 2016 Ara Hesap Dönemine Ait**

**Özet Finansal Tablolar ve Dipnotlar**

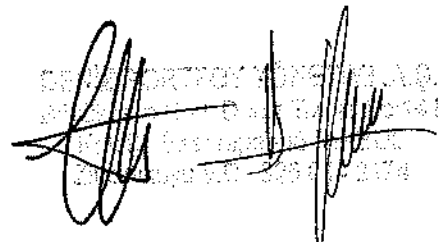
## İçindekiler

	<b>Sayfa</b>
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 - 25

**Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.****Bağımsız denetimden geçmemiş****31 Mart 2016 tarihli özet finansal durum tablosu**

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

Varlıklar	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 31 Mart 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2015
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>10.574.167</b>	<b>9.653.824</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	9.279.434	8.621.635
Finansal yatırımlar	4	283.881	176.123
Ticari alacaklar	5	765.422	741.326
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		525.973	516.471
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		239.449	224.855
Peşin ödenen giderler		206.156	114.740
Diğer Dönen Varlıklar		39.275	-
<b>Duran varlıklar</b>		<b>140.893</b>	<b>170.949</b>
Maddi duran varlıklar	6	15.343	18.341
Maddi olmayan duran varlıklar	7	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı		125.550	152.608
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>10.715.060</b>	<b>9.824.773</b>
Kaynaklar	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 31 Mart 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>910.951</b>	<b>932.274</b>
Ticari borçlar	5	187.511	48.741
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		-	-
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>		187.511	48.741
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		137.739	257.490
Dönem karı vergi yükümlülüğü		234.475	101.246
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>		308.366	481.723
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		42.860	43.074
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>300.031</b>	<b>285.739</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		300.031	285.739
<b>Özkaynaklar</b>		<b>9.504.079</b>	<b>8.606.760</b>
Ödenmiş sermaye	9	5.000.000	5.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	323.312	178.274
Geçmiş yıllar karları	9	3.283.448	1.109.390
Net dönem karı		897.319	2.319.094
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>10.715.060</b>	<b>9.824.773</b>



Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

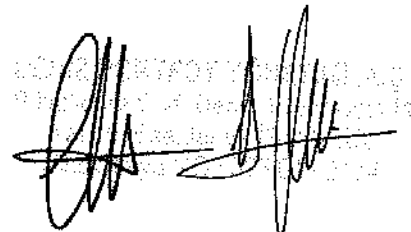
**Bağımsız denetimden geçmemiş**

31 Mart 2016 döneminde sona eren ara hesap dönemine ait

özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

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

		Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem	Bağımsız denetimden geçmemiş Önceki dönem
	Not	1 Ocak – 31 Mart 2016	1 Ocak – 31 Mart 2015
<b>Kar veya zarar kısmı</b>			
Hasılat	10	2.177.003	1.815.182
<b>Brüt kar/(zarar)</b>		<b>2.177.003</b>	<b>1.815.182</b>
Genel yönetim giderleri (-)	11, 12	(1.264.296)	(1.090.223)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		277.440	163.096
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(31.297)	(11.049)
<b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>1.158.850</b>	<b>877.006</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler</b>			
Vergi gelir/(gideri)		(261.531)	(202.966)
- Dönem vergi gelir/(gideri)		(234.475)	(148.144)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		(27.056)	(54.822)
<b>Sürdürülen faaliyetler</b>			
<b>Dönem karı/(zararı)</b>		<b>897.319</b>	<b>674.040</b>
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>897.319</b>	<b>674.040</b>



**Bağımsiz denetimden geçmemiş  
31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap döneme ait  
özet özkaynaklar değişim tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

	Ödenmiş Sermaye	Hisse senedi ihraç primleri	Değer Artış Fonları	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar karları/(zararları)	Toplam
01 Ocak 2015 bakiyeleri	3,888,288	-	-	-	117,042	959,069	211,555	5,175,954
Geçmiş yıllar karlarına transfer	-	-	-	-	61,232	(959,069)	897,837	
Toplam kapsamlı gelir/gider(-)	-	-	-	-	-	2,319,094	-	2,319,094
<b>Sermaye Artırımı</b>	<b>1,111,712</b>							<b>1,111,712</b>
Nakit Sermaye Artışı	1,111,712							1,111,712
Sermaye Tahahhüdü	-							-
İç kaynaklardan	-							-
Toplam kapsamlı gelir								-
<b>31 Aralık 2015 itibarıyla bakiye</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>
01 Ocak 2016 bakiyeleri	5,000,000	-	-	-	178,274	2,319,094	1,109,392	8,606,760
Temettü Ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıllar karlarına transfer	-	-	-	-	145,038	(2,319,094)	2,174,056	-
Toplam kapsamlı gelir/gider(-)	-	-	-	-	-	897,319	-	897,319
<b>Sermaye Artırımı</b>	<b>-</b>							<b>-</b>
Nakit Sermaye Artışı	-							-
<b>31 Mart 2016 itibarıyla bakiye</b>	<b>5,000,000</b>				<b>323,312</b>	<b>897,318</b>	<b>3,283,448</b>	<b>9,504,079</b>

**Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.**

**Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2016 tarihinde  
sona eren döneme ait özet nakit akım tablosu**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak- 31 Mart 2016	Bağımsız denetimden geçmemiş Önceki dönem 1 Ocak- 31 Mart 2015
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</b>			
Net dönem zararı		897.319	674.040
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman	12	2.998	4.000
Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim		14.292	10.029
Kullanılmamış izin karşılığı		51.643	87.310
İkramiye karşılığı		(51.076)	(167.320)
Diğer borç ve gider karşılıkları		-	-
Mevduat ve itfa faiz geliri		2.850	(167.954)
Finansal yatırım reeskontu		7.758	4.858
Vergi gideri		27.058	202.966
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit akımı</b>		<b>952.843</b>	<b>647.929</b>
Ticari alacaklardaki net değişim		(24.096)	(34.943)
Diğer cari/dönen varlıklardaki net değişim		(133.540)	(120.936)
Ticari borçlardaki net değişim		138.770	22.350
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		(47.270)	(76.822)
Ödenen ikramiye karşılığı		(173.924)	(167.320)
Ödenen vergiler		(234.475)	(96.251)
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit</b>		<b>478.307</b>	<b>174.007</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</b>			
Finansal yatırımlar alımları	4	(115.517)	-
Finansal yatırımlardaki (azalış) / artış	4	-	(117.596)
Maddi duran varlık alımları	6	-	-
Maddi olmayan duran varlık alımları	7	-	-
Tahsil edilen faiz		295.008	166.050
Sermayedeki artış, net	9	-	1.111.712
<b>Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit</b>		<b>179.491</b>	<b>1.160.167</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</b>			
Finansman faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit		-	-
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net değişim</b>		<b>657.799</b>	<b>1.334.174</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	3	<b>8.621.635</b>	<b>5.616.660</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	3	<b>9.279.434</b>	<b>6.950.834</b>

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### 1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü Büyükdere Caddesi, Denizbank Genel Müdürlük Binası No:141 Kat:19 34394 Esentepe, 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:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
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 21' dir. (2015: 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, 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 29 Nisan 2016 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurulun bu finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

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 ("KGGK") 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, 31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlamıştır.

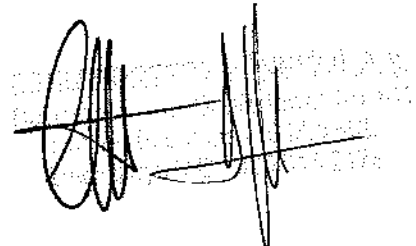
Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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, KGGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Mali tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklere ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.





## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

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

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

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

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

### Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

### TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması, tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Söz konusu değişikliğin etkisi 31 Mart 2016 mali tablolarına önemli etkisi olmamıştır.

### TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10'nun ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 27'de de değişiklikler

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

### TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

TFRS 11'in ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir.

Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

### TFRS 10 Finansal Tablolar

TFRS 10 - TMS 27 ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

### TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

### TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

TFRS 12 iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklama gerekliliklerini içermektedir. Ara dönemdeki önemli olaylar ve işlemler nedeniyle verilmesi gereken açıklamalar dışında, yeni standart kapsamında yapılması gereken açıklamaların hiçbiri ara dönemler için geçerli değildir dolayısıyla Şirket ara dönemde bu açıklamaları sunmamıştır.

### TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Yeni açıklamaların sadece TFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir. Söz konusu açıklamaların finansal araçlara ilişkin olanlarının bazılarının TMS 34.16 A (j) uyarınca ara dönem özet finansal tablolarda da sunulması gerekmektedir. Şirket bu açıklamaları Not 14 ve Not 15'de sunmaktadır. Standardın Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

### TFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

### TFRS'deki iyileştirmeler

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

#### *TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:*

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

#### *TMS 16 Maddi Duran Varlıklar:*

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

#### *TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:*

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

#### *TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:*

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

### Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

### TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

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

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

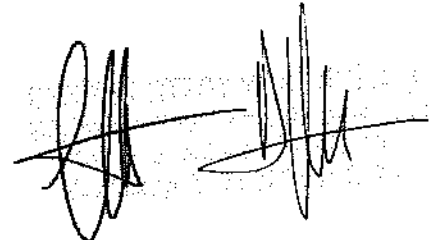
Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır / yayınlanmamıştır ve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

### UFRS 10 Finansal Tablolar (Değişiklik)

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

### UFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler

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



## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

UMSK, UFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra UMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümlerini değiştirmiştir. 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. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. İşletme UFRS 13'ü uygulamışsa erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklik açıklama hükümlerini etkilemiştir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiç bir etkisi olmayacaktır.

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

UMSK, Haziran 2013'de UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına getirilen değişiklikleri yayınlamıştır. Bu 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. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

### KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayınlamıştır. "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararlar 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanacaktır.

### 2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi

KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS'yi uygulamakla yükümlü olan şirketlerin hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayınlanmıştır. Grup bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla 2.1.6 da belirtilen sınıflama değişikliklerini yapmıştır.

### 2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi

Karara göre i) ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmesi gerektiği, ii) dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemesi gerektiği ve iii) hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerektiği hükme bağlanmıştır. Söz konusu kararların Grup'un finansal tablolarında bir etkisinin olması beklenmemektedir.

### 2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi

İntifa senedinin hangi durumlarda finansal bir borç hangi durumlarda ise özkaynağa dayalı finansal araç olarak muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirilmiştir. Söz konusu kararların Grup'un finansal tablolarında bir etkisinin olması beklenmemektedir.



## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Bir işletmenin iştirak yatırımı olan bir işletmede kendisine ait hisselerin bulunması durumu karşılıklı iştirak ilişkisi olarak tanımlanmış ve karşılıklı iştiraklerin muhasebeleştirilmesi konusu, yatırımın türüne ve uygulanan farklı muhasebeleştirme esaslarına bağlı olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu ilke kararı ile konu aşağıdaki üç ana başlık altında değerlendirilmiş ve her birinin muhasebeleştirme esasları belirlenmiştir.

- i) Bağılı ortaklığın, ana ortaklığın özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
- ii) İştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu
- iii) İşletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına, TMS 39 ve TFRS 9 kapsamında muhasebeleştirdiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumu.

Söz konusu kararların Grup'un finansal tablolarında bir etkisinin olması beklenmemektedir.

## 3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Bankadaki nakit	9.279.434	8.621.635
Vadesiz mevduat	4.584	802
Orijinal Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat (Not 13)	9.274.850	8.620.833
<b>Toplam</b>	<b>9.279.434</b>	<b>8.621.635</b>

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Mart 2016
TL	%11,25	01.04.2016	9.274.850
			9.274.850
Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2015
TL	%12,00	04.01.2016	8.620.833
			8.620.833

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	9.279.434	8.621.635
Faiz tahakkukları	(2.850)	(2.833)
<b>Toplam</b>	<b>9.276.584</b>	<b>8.618.802</b>

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 4. Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	283.881	176.123
<b>Toplam</b>	<b>283.881</b>	<b>176.123</b>

31 Mart 2016			
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet tahvilleri	193.692	177.189	177.189
Yatırım Fonu	100.000	106.692	106.692
<b>Toplam</b>	<b>293.692</b>	<b>283.882</b>	<b>283.882</b>

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

31 Mart 2016 tarihinde ticari amaçla elde tutulan devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları %9,56 ve 9,72 dir (31 Aralık 2015: yıllık faiz oranları %9,15-%9,24'dür).

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 177.189 TL (31 Aralık 2015: 176.123 TL) tutarındaki 170.000 TL (31 Aralık 2015: 170.000 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:	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	525.973	516.471
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	239.449	224.855
<b>Toplam</b>	<b>765.422</b>	<b>741.326</b>

Şirket'in 31 Mart 2016 itibarıyla ticari alacaklarının tamamı portföy yönetimi komisyon alacaklarından oluşmakta olup sözkonusu tutarın 525.973 TL'lik kısmı Denizbank Yatırım Fonları'ndan meydana gelmektedir. (31 Aralık 2015: Denizbank Yatırım Fonları: 516.471 TL).

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

Kısa vadeli ticari borçlar:	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	-	
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	60.467	48.741
<b>Toplam</b>	<b>60.467</b>	<b>48.741</b>

### 6. Maddi duran varlıklar

31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemi içerisinde Şirket tarafından alınan veya elden çıkarılan maddi duran varlık bulunmamaktadır. Dönem içerisinde oluşan 2.997 TL tutarındaki amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31 Mart 2015: 4.000 TL).

### 7. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemi içerisinde Şirket tarafından alınan veya elden çıkarılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır. Dönem içerisinde ayrılan amortisman gideri bulunmamaktadır. (31 Mart 2015: bulunmamaktadır.)

### 8. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 177.189 TL (31 Aralık 2015: 176.123 TL) tutarındaki 170.000 TL (31 Aralık 2015:170.000 TL) nominal değerli devlet tahvili İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş'ye teminat olarak verilmiştir.

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

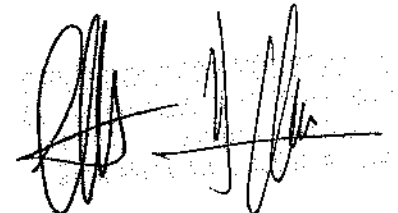
31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödünç alınan menkul kıymetler için verdiği hisse senetleri teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır.)

Maddi varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 93.170 TL'dir (31 Aralık 2015: 84.700 TL)

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V, No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).





## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

## 9. Özkaynaklar

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay oranı (%)	31 Mart 2016	Pay oranı (%)	31 Aralık 2015
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	99,97	4.998.742	99,97	4.998.742
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>5.000.000</b>

Şirket'in kayıtlı sermaye tutarı 15.000.000 TL olmakla birlikte, Ödenmiş sermayesi 5.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde nima yazılı 5.000.000 adet paya ayrılmıştır. Bu payların 4.995.400,01 adedi (A) Grubu ve 4.599,99 adedi (B) Grubudur.

(31 Aralık 2015: Herbiri 1 TL 5.000.000 TL. Hisselerin 4.995.400,01 adedi (A) Grubu ve 4.599,99 adedi (B) Grubudur.)

## Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarına göre cari dönem net karı 897.319 TL'dir. (31 Mart 2015 itibarıyla dönem karı: 674.040 TL)

## 10. Satışlar ve satışların maliyeti

### Satışlar

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Hizmet Gelirleri	2.177.003	1.815.182
- Portföy yönetim komisyonları	1.401	5.100
- Fon yönetim ücretleri	2.175.602	1.810.182
-Diğer	-	-
<b>Toplam</b>	<b>2.177.003</b>	<b>1.815.182</b>

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

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2015
Genel yönetim giderleri (-)	(1.264.296)	(1.090.223)
<b>Toplam</b>	<b>(1.264.296)</b>	<b>(1.090.223)</b>

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

### 12. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Personel ücret ve giderleri	(741.082)	(699.836)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(2.997)	(4.000)
Kira giderleri	(63.287)	(49.990)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(15.558)	(25.725)
Ulaşım giderleri	(985)	(1.118)
İşletme giderleri	(232.367)	(221.200)
Haberleşme ve iletişim giderleri	(4.070)	(4.503)
Vergi resim ve harçlar	(122.101)	(103.231)
İlan ve Reklam giderleri	0	0
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(113.145)	(25.131)
<b>Toplam</b>	<b>(1.295.593)</b>	<b>(1.134.735)</b>

### 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:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Denizbank A.Ş.		
Vadeli mevduat	9.274.850	8.620.833
Vadesiz mevduat	435	802
<b>Toplam</b>	<b>9.275.285</b>	<b>8.621.635</b>

### İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket'in 31 Mart 2016 itibarıyla ilişkili şirketlerden ticari alacakları 525.973 TL Denizbank Yatırım Fonları'ndandır. (31 Aralık 2015: Denizbank Yatırım Fonları 516.471 TL)

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş  
31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 13. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### İlişkili taraflara borçlar

31 Mart 2016: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<b>Hizmet gelirleri</b>		
DPY Yatırım Fonları	1.498.524	-
Denizbank Yatırım Fonları-Fon yönetim ücretleri	-	1.810.082
<b>Toplam</b>	<b>1.498.524</b>	<b>1.810.082</b>
<b>Esas Faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Denizbank A.Ş.'den faiz geliri	261.867	167.954
<b>Toplam</b>	<b>261.867</b>	<b>167.954</b>
<b>İşletme giderleri</b>		
Denizbank A.Ş. (*)	165.023	69.641
Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama Ticaret A.Ş. Teknolojik destek	10.365	10.365
Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	25.650	22.293
<b>Toplam</b>	<b>201.038</b>	<b>102.299</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;

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	167.810	264.593
<b>Toplam</b>	<b>167.810</b>	<b>264.593</b>

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 14. Yabancı para pozisyonu

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

#### 15. 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 Mart 2016 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

##### Finansal risk faktörleri

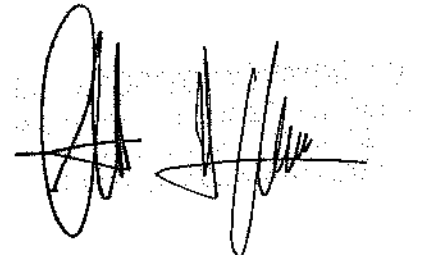
Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel 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 2015: Bulunmamaktadır).

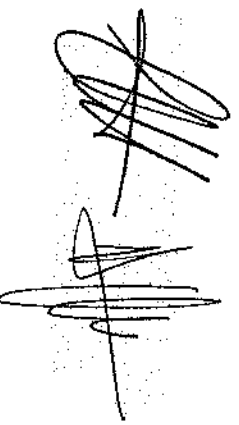


**Bağımsız denetimden geçmemiş**  
**31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait**  
**finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf		
<b>31 Mart 2016</b>						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	525.973	239.449	-	-	9.279.434	283.881
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	525.973	239.449	-	-	9.279.434	283.881
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 değeri	-	-	-	-	-	-
- 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 sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

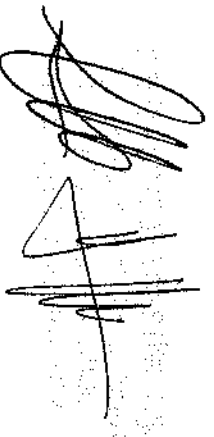


**Bağımsız denetimden geçmemiş**  
**31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait**  
**finansal tablolarla ilişkin dipnotlar (devamı)**  
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Ticari alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<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. Vadeleri geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	516.471	224.855	-	-	8.621.635	176.123
B. Koşullar yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadeleri geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadeleri geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadeleri geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer'in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadeleri geçmiş (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.

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

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

#### Faiz oranı riski

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

#### Faiz oranı duyarlılığı

Şirket'in finansal varlıkları sabit faizli araçlardır.

#### 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 Mart 2016						
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	187.511	187.511	187.511	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>187.511</b>	<b>187.511</b>	<b>187.511</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	48.741	48.741	48.741	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>48.741</b>	<b>48.741</b>	<b>48.741</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

### Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

### finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 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.

## 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 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:

Finansal varlıklar	31 Mart 2016	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	283.881	283.881	-	-
<b>Toplam</b>	<b>283.881</b>	<b>283.881</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## 18. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.