

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

**1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap
dönemine ait finansal tablolar ve
bağımsız denetim raporu**

İçindekiler

	Sayfa
Finansal bilgilere ilişkin denetim raporu	1
Finansal durum tablosu (Bilanço).....	4
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu.	5
Özkaynaklar değişim tablosu.....	6
Nakit akış tablosu	7
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar	8 - 33

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 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 politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve - varsa - ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK 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.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yaşar Bivas'dır.

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

Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

3 Şubat 2020
İstanbul, Türkiye

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla
finansal durum tabloları (bilanço)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Varlıklar	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2018
Dönen varlıklar		25.964.384	16.962.201
Nakit ve nakit benzerleri	3	21.939.286	15.279.610
Finansal yatırımlar	4	532.269	555.514
Ticari alacaklar	5	3.323.563	979.337
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>2.503.231</i>	<i>755.814</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>820.332</i>	<i>223.523</i>
Peşin ödenmiş giderler	8	169.266	147.740
Duran varlıklar		4.016.306	473.607
Maddi duran varlıklar	6	3.615.095	261.214
Maddi olmayan duran varlıklar	7	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	21	401.211	212.393
Toplam varlıklar		29.980.690	17.435.808
Kaynaklar	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2018
Kısa vadeli yükümlülükler		2.231.457	1.268.821
Finansal Borçlar	9	-	70.967
Ticari borçlar	5	118.286	84.227
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		<i>80.556</i>	<i>55.480</i>
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>		<i>37.730</i>	<i>28.747</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	379.733	457.823
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	960.682	112.104
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	478.415	349.542
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	294.341	194.158
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.800.266	682.332
Finansal Borçlar	9	4.090.940	176.378
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	709.326	505.954
Özkaynaklar		22.948.967	15.484.655
Ödenmiş sermaye	14	10.000.000	5.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	1.807.366	1.591.534
Geçmiş yıllar karları		677.289	4.576.475
Net dönem karı		10.464.312	4.316.646
Toplam kaynaklar		29.980.690	17.435.808

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren
hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları**
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2018
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	15	22.394.187	11.373.790
Brüt kar/(zarar)		22.394.187	11.373.790
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri			
Genel yönetim giderleri	17	(12.501.076)	(8.473.040)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	3.659.210	2.850.255
Esas faaliyetlerden diğer giderler	19	(136.953)	(209.661)
Esas faaliyet karı/(zararı)		13.415.368	5.541.344
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)	21	(2.951.056)	(1.224.698)
- Dönem vergi gelir/(gideri)	21	(3.139.874)	(1.310.263)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	21	188.818	85.565
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		10.464.312	4.316.646
Diğer kapsamlı gelirler		-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		10.464.312	4.316.646

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren
hesap dönemlerine ait özkaynaklar değişim tabloları**
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansı	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar kar/(zararları)	Toplam
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye		5.000.000	551.935	6.050.019	6.692.558	18.294.512
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	1.039.599	(6.050.019)	5.010.420	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	4.316.646	-	4.316.646
Temettü		-	-	-	(7.126.503)	(7.126.503)
31 Aralık 2018 itibarıyla bakiye	14	5.000.000	1.591.534	4.316.646	4.576.475	15.484.655
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiye		5.000.000	1.591.534	4.316.646	4.576.475	15.484.655
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	215.832	(4.316.646)	4.100.814	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	10.464.312	-	10.464.312
Sermaye Artırımı	14	5.000.000			(5.000.000)	-
Temettü	14	-	-	-	(3.000.000)	(3.000.000)
31 Aralık 2019 itibarıyla bakiye	14	10.000.000	1.807.366	10.464.312	677.289	22.948.967

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.**31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tabloları***(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))*

	Notlar	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		9.659.721	4.743.881
Dönem karı /zararı (i)		10.464.312	4.316.646
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler (ii)		(1.648.197)	(277.411)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6	751.710	6.572
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	12	1.630.127	1.249.018
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		1.630.127	1.203.518
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	13	-	45.500
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(3.841.216)	(2.843.264)
- Faiz Gelirleri ve giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(3.841.216)	(2.843.264)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	21	(188.818)	1.310.263
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler (iii)		741.414	255.796
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		23.245	22.333
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(2.344.226)	117.112
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(1.747.417)	20.200
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(596.809)	96.912
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(21.526)	7.331
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	-
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	-
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		34.059	12.837
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		25.076	17.874
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		8.983	(5.037)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		3.049.862	96.183
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		3.049.862	96.183
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları (i+ii+iii)		9.557.529	4.295.031
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	12	(1.297.882)	(966.576)
Alınan faiz	16	3.579.266	2.822.610
Ödenen vergi	21	(2.179.192)	(1.407.184)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		250.235	(255.157)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satın alınması Sonucu Nakit Çıkışı		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		250.235	(255.157)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(3.247.345)	(6.871.346)
Ödenen temettüler	14	(3.000.000)	(7.126.503)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		(247.345)	255.157
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		6.662.611	(2.382.622)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		6.662.611	(2.382.622)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		15.270.468	17.653.090
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	21.933.079	15.270.468

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 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 hisselerinin %99,97 oranındaki payı Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ye aittir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	%99,97	%99,97
Diğer	%0,03	%0,03
Toplam	%100,00	%100,00

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

22 Mayıs 2018 tarihinde, Emirates NBD Bank PJSC (Emirates NBD) ve Sberbank of Russia (Sberbank), Sberbank'ın, sahibi olduğu Denizbank'ın hisselerinin %99,85'inin Emirates NBD'ye satışı konusunda kesin bir sözleşme imzaladıklarını duyurmuştur. Hisse devir işlemi, Türkiye, Rusya, Birleşik Arap Emirlikleri ve Denizbank'ın faaliyet gösterdiği diğer ülkelerin düzenleyici kuruluşlarının onayı ile 31 Temmuz 2019 tarihinde tamamlanmıştır.

Dönem içerisinde çalışan ortalama personel sayısı 23'dir (2018: 21 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 3 Şubat 2020 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurulun ve ilgili düzenleyici kurumların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

2. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

2.1 Finansal Tabloların Sunum Esasları

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

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

Şirket, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemine ait finansal tablolarını, 31 Aralık 2019 tarihinde geçerli olan muhasebe politikaları ile tutarlı olarak hazırlamıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayımlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilanço'ya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanı tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

Şirket'in TFRS 16 geçişine yönelik uygulama ve etkileri 2.3.1 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9’un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9’u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulanmaktadır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, “TMS 12 Gelir Vergileri”nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedeğini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

KGK Ocak 2019’da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları’nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* — TFRS 3’teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- *TMS 12 Gelir Vergileri* — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- *TMS 23 Borçlanma Maliyetleri* — Değişiklikler, ilgili varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, şirketin genel borçlanmaları için aktifleştirme oranı hesaplanırken söz konusu özel borçlanmaların genel borçlanmadan elde edilen fonların bir parçası haline geldiği konusunda açıklık getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)

KGK Ocak 2019’de TMS 19 Değişiklikler “Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme”yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar’da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9’u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebilmektedirler .

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019’da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019’da TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

- *Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;*
- *İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;*
- *İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve*
- *İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.*

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak dört temel konuda kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgili olup, özetle

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7 deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

UMS 1'deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

23 Ocak 2020'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler UMS 8 "*Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar*" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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.

Öte yandan, Şirket 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla “TFRS 16 – Kiralamalar” standardını uygulamaya başlamış olup; uygulanan muhasebe politikasının özeti aşağıdaki şekildedir;

2.3.1 TFRS 16 Kiralamalar standardına ilişkin açıklamalar

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımni faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket’in alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dahil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan ödemelerden oluşur. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

Şirket, TFRS 16'yı basitleştirilmiş geçiş uygulaması yaklaşımı ile uygulamış ve önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlememiştir.

TFRS 16'nın yürürlüğe girdiği 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla; 4.073.133 TL kullanım hakkı varlığı olarak ve iskonto edilmiş kira yükümlülüğü olarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Cari dönem içerisinde TFRS 16'ya tabi kira sözleşmelerinin revize olması sebebiyle kullanım hakkı varlığı ve iskonto edilmiş kira yükümlülüğü yeniden hesaplanmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla net 3.609.755 TL tutarında kullanım hakkı varlığı bulunmaktadır.

2.4. Önemli Muhasebe Politikaları

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Hasılat

Ücret ve komisyon gelir giderleri: Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetim komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri: Faiz gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri vadeli mevduat faiz gelirlerini, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini ve ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri; faiz giderleri ise repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

Ticari ve diğer borçlar

Ticari ve diğer borçlar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları ile ters repo işlemlerinden alacaklar ve borsa para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar

"Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 37") uyarınca, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamişsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankadaki nakit	21.939.286	15.279.610
~ Vadesiz mevduat	45.079	34.468
~ Orijinal Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat (Not 20)	21.894.207	15.245.142
Toplam	21.939.286	15.279.610

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2019
TL	10,35%	02/01/2020	21.894.207
			21.894.207

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2018
TL	21,90%	02/01/2019	15.245.142
			15.245.142

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	21.939.286	15.279.610
Faiz tahakkukları	(6.207)	(9.142)
Toplam	21.933.079	15.270.468

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

4. Finansal yatırımlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
- Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	532.269	555.514
Toplam	532.269	555.514

			31 Aralık 2019
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar			
- Devlet tahvilleri(*)	193.692	174.217	174.217
- Yatırım Fonları(Not 20)	213.996	358.052	358.052
Toplam	407.688	532.269	532.269

			31 Aralık 2018
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar			
- Devlet tahvilleri(*)	193.692	153.354	153.354
- Yatırım Fonları	323.996	402.160	402.160
Toplam	517.688	555.514	555.514

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye teminat olarak verilen 69.401 TL makul değerli ve 104.816 TL makul değerli devlet tahvilinin faiz oranları sırasıyla %11,30 ve %10,04'tir. (31 Aralık 2018: 153.354 TL toplam tutarlı, %10,37 ve %11,40 faiz oranlıdır).

5. Ticari alacak ve borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari alacaklar	3.323.563	979.337
~ İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 20)	2.503.231	755.814
~ İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	820.332	223.523
Toplam	3.323.563	979.337

Şirket'in 31 Aralık 2019 itibarıyla ticari alacaklarının tamamı portföy yönetimi komisyon alacaklarından oluşmakta olup söz konusu tutarın 2.503.231 TL'lik kısmı Deniz Portföy Yatırım Fonları'ndan meydana gelmektedir. (31 Aralık 2018: Deniz Portföy Yatırım Fonları: 755.814 TL). Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari borçlar	118.286	84.227
- Satıcılar (Not 20)	80.556	55.480
- Diğer Borçlar	37.730	28.747
Toplam	118.286	84.227

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

6. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde Şirket tarafından alınan 4.083 TL değerinde bilgisayar alımı olup elden çıkarılan maddi duran varlık olarak 255.157 TL değerindeki aracın çıkışı bulunmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların taşınan değeri 3.615.095 TL olup; Şirket tarafından cari dönem içerisinde, TFRS 16 kapsamında edinilen kullanım hakkı varlığı dışında, alınan toplamda 4.083 TL tutarında maddi duran varlık bulunmaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Dönem içerisinde, TFRS 16 kapsamında edinilen kullanım varlıklarına ait amortisman gideri hariç olmak üzere, 5.639 TL tutarındaki amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31 Aralık 2018: 6.572 TL).

Maddi duran varlıklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
<u>Maliyet Değeri</u>				
Ofis Makineleri	142.581	4.083	-	146.664
Mobilya Mefruşat	11.841	-	-	11.841
Taşıtlar	255.157	-	(255.157)	-
Kullanım hakkı varlıkları (*)	-	4.355.826	-	4.355.826
	409.579	4.359.909	(255.157)	4.514.331
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
Ofis Makineleri	(135.685)	(5.639)	-	(141.324)
Mobilya ve Mefruşat	(11.841)	-	-	(11.841)
Taşıtlar	(839)	-	839	-
Kullanım hakkı varlıkları (*)	-	(746.071)	-	(746.071)
	(148.365)	(751.710)	839	(899.236)
31 Aralık 2019 itibarıyla net defter değeri	261.214	3.609.038	(254.318)	3.615.095

(*) TFRS 16 etikisi kullanım hakkı varlığı olarak ilaveler satırında gösterilmiştir.

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
<u>Maliyet değeri</u>				
Ofis makineleri	142.581	-	-	142.581
Mobilya Mefruşat	11.841	-	-	11.841
Taşıtlar	-	255.157	-	255.157
	154.422	255.157	-	409.579
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
Ofis Makineleri	(129.952)	(5.733)	-	(135.685)
Mobilya Mefruşat	(11.841)	-	-	(11.841)
Taşıtlar	-	(839)	-	(839)
	(141.793)	(6.572)	-	(148.365)
31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri	12.629	248.585	-	261.214

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

7. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde Şirket tarafından alınan veya elden çıkarılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır. Dönem içerisinde ayrılan amortisman gideri bulunmamaktadır.(31 Aralık 2018: Dönem içerisinde ayrılan amortisman gideri bulunmamaktadır.)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Maliyet değeri		
1 Ocak açılış bakiyesi	238.980	238.980
31 Aralık kapanış bakiyesi	238.980	238.980
Birikmiş amortismanlar		
1 Ocak açılış bakiyesi	(238.980)	(238.980)
Dönem gideri	-	-
31 Aralık kapanış bakiyesi	(238.980)	(238.980)
Dönem sonu itibarıyla net defter değeri	-	-

Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

8. Peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gelecek aylara ait giderler	169.266	147.740
Toplam	169.266	147.740

9. Finansal borçlar

- Şirket'in kısa vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal borçlar	-	70.967
	-	70.967

- Şirket'in uzun vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kira yükümlülüğü (TFRS 16 etkisi)	4.090.940	-
Finansal borçlar	-	176.378
Toplam	4.090.940	176.378

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

10. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyündeki 170.000 TL (31 Aralık 2018: 170.000 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 bonosu ve devlet tahvili, hisse senetleri, eurobond ve yatırım fonu bulunmamaktadır.

Maddi varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 129.646 TL'dir (31 Aralık 2018: 153.354 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.

10. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davalara ilişkin 116.500 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2018: Şirket aleyhine açılan davalara ilişkin 116.500 TL tutarında karşılık ayırmıştır.)

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	174.217	153.354
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	-	-
Toplam	174.217	153.354

11. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergiler ve SGK primleri	379.733	457.823
Toplam	379.733	457.823

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

12. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<u>Kısa vadeli karşılıklar</u>		
İzin karşılığı	478.415	349.542
Toplam	478.415	349.542

İzin karşılığındaki hareketler:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi	349.542	230.960
Dönem içinde ayrılan karşılık	202.856	168.484
Dönem içinde iptal edilen	(73.983)	(49.902)
Dönem içinde yapılan ödeme	-	-
Toplam izin karşılığı	478.415	349.542

Prim karşılığındaki hareketler:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi	-	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.727.921	916.674
Dönem içinde iptal edilen	(430.039)	-
Dönem içinde yapılan ödeme	(1.297.882)	(916.674)
Toplam prim karşılığı	-	-

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<u>Uzun vadeli karşılıklar</u>		
Kıdem tazminatı karşılığı	709.326	505.954
Toplam	709.326	505.954

Kıdem tazminatı karşılığındaki hareketler:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi	505.954	337.692
Dönem içinde ayrılan karşılık	203.372	168.262
Dönem içinde iptal edilen	-	-
Dönem içinde yapılan ödeme	-	-
Toplam kıdem tazminatı karşılığı	709.326	505.954

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

13. Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi ve fonlar	177.841	77.658
Dava karşılığı	116.500	116.500
Toplam	294.341	194.158

14. Özkaynaklar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay oranı (%)	31 Aralık 2019	Pay oranı (%)	31 Aralık 2018
<u>Ortaklar</u>				
- Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	99,97	9.997.486	99,97	4.998.742
- Diğer	0,03	2.514	0,03	1.258
Toplam	100,00	10.000.000	100,00	5.000.000

Şirket'in sermayesi 10.000.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerinde 10.000.000 adet hisseye ayrılmıştır (2019: her biri 1 TL). Hisselerin 9.990.800,01 Türk Lirası A Grubu, 9.199,99 Türk Lirası B Grubu'dur.

25 Temmuz 2019 tarihinde geçmiş yıl kar zararlarından 5.000.000 TL tutarında sermaye artışı gerçekleştirilmiştir.

Değer artış fonları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019 : Bulunmamaktadır).

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	1.807.366	1.591.534
Toplam	1.807.366	1.591.534

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 bilanço'ya göre belirlenir. Kar payı ancak net dönem karından ve serbest yedek akçelerden dağıtılabilir.

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 ayrılmasına da karar verebilir.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

14. Özkaynaklar (devamı)

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.

2019 yılı için dağıtılacak net olarak 3.000.000,00 TL ortaklara 6 Aralık 2019 tarihinde temettü ödemesi yapılmıştır.

15. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<u>Hizmet Gelirleri</u>		
- Yatırım fonları yönetim ücret ve komisyonu	22.378.239	11.299.764
- Portföy yönetim gelirleri	15.948	74.026
Toplam	22.394.187	11.373.790

16. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Mevduat faiz gelirleri	3.579.266	2.822.610
Devlet iç borçlanma senetleri faizleri	23.036	20.654
Yatırım fonları reeskont geliri	56.908	6.991
Toplam	3.659.210	2.850.255

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Genel yönetim giderleri	(12.501.076)	(8.473.040)
Toplam	(12.501.076)	(8.473.040)

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

18. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Personel ücret ve giderleri	6.511.362	4.861.669
İşletme giderleri	1.474.069	1.701.633
Vergi, resim ve harçlar	1.199.073	620.768
Finansman Gideri (*)	264.886	321.149
Amortisman Gideri	751.710	8.983
Fon Hizmet Gideri	948.259	577.756
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	66.949	50.669
Ulaşım Seyahat Giderleri	30.123	26.382
Haberleşme Giderleri	10.299	9.914
Diğer	1.244.346	294.117
Toplam	12.501.076	8.473.040

(*) 31.12.2018 itibarıyla kira giderleri finansman giderlerinin içerisinde gösterilmiştir.

19. Esas faaliyetten diğer giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Fon işletim gideri kesintisi	136.953	209.661
Toplam	136.953	209.661

20. 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:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<u>Denizbank A.Ş.</u>		
- Vadesiz mevduat	2.577	2.154
- Vadeli mevduat	21.894.207	15.245.142
Toplam	21.896.784	15.247.296

Finansal Borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2019 itibarıyla Deniz Finansal Kiralama A.Ş.'ye finansal kiralama borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 247.345)

Finansal Yatırımlar

Şirket'in 31 Aralık 2019 itibarıyla finansal yatırımlarının 358.052 TL'lik kısmı Deniz Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu, Deniz Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu, Deniz Portföy Birinci Değişken Fonundan oluşmakta olup sırasıyla 152.888 TL, 36.388 TL, ve 168.776 TL kayıtlı değere sahiptir.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

20. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket'in 31 Aralık 2019 itibarıyla ilişkili şirketlerden ticari alacakları 2.503.231 TL Deniz Portföy Yatırım Fonları'ndandır. (31 Aralık 2018: Deniz Portföy Yatırım Fonları: 755.814)

İlişkili taraflara borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2019 itibarıyla ilişkili şirketlere ticari borçları 80.556 TL Deniz Portföy Yatırım Fonları'nadır (31 Aralık 2018: Deniz Portföy Yatırım Fonları: 55.480 TL).

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<u>Hizmet gelirleri</u>		
Deniz Portföy Yatırım Fonları-Fon yönetimi ücretleri	20.419.339	9.886.509
Toplam	20.419.339	9.886.509
	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<u>Finansal gelirler – Esas faaliyetlerden gelirler</u>		
Denizbank A.Ş.'den faiz geliri	3.579.266	2.822.610
Toplam	3.579.266	2.822.610
<u>İşletme giderleri – Genel yönetim giderleri</u>		
Denizbank A.Ş. (*)	1.129.924	1.056.689
Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	444.644	110.145
Intertech Bilgi İşlem ve Paz Ticaret A.Ş –Teknolojik Destek	68.840	48.909
Ekspres Bilgi İşlem ve Tic.A.Ş.	1.350	7.558
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	189.000	-
Toplam	1.833.758	1.223.301

(*) 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 2019	31 Aralık 2018
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.627.775	1.586.908
Toplam	1.627.775	1.586.908

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

21. Vergi varlık ve yükümlülükleri

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Cari Vergi Yükümlülüğü		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	3.139.874	1.310.263
Eksi: Peşin ödenen geçici vergiler	(2.179.192)	(1.198.159)
Dönemin mahsup edilecek/ödenecek kurumlar vergisi tutarı	960.682	112.104

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi (gelirleri)/giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Vergi geliri/ (gideri):		
Cari vergi gideri	(3.139.874)	(1.310.263)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	188.818	85.565
Toplam	(2.951.056)	(1.224.698)

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. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen Geçici 10’ncu madde uyarınca %20 oranındaki kurumlar vergisi, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. (2017: %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.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**21. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)****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 kalemleri aşağıda belirtilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlıklar/(yükümlülükler):	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	261.303	188.209
Dava karşılığı	25.630	25.630
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(1.175)	(1.446)
Diğer	9.593	-
TFRS 16	105.860	-
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)	401.211	212.393

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları hareketleri:</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	212.393	126.828
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	188.818	85.565
Kapanış bakiyesi	401.211	212.393

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

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar / (zarar)	13.415.368	5.541.344
Hesaplanan vergi: %22 (2018: %22)	(2.951.381)	(1.219.096)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(97.865)	(102.743)
Diğer	98.190	97.141
Toplam	(2.951.056)	(1.224.698)

22. 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.

23. Yabancı para pozisyonu

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

24. 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 5.000.000 TL'den az olamaz.

Şirket 31 Aralık 2019 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 2018: Bulunmamaktadır).

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
31 Aralık 2019	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	2.503.231	820.332	-	-	21.939.286	532.269
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.503.231	820.332	-	-	21.939.286	532.269
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
31 Aralık 2018	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	755.814	223.523	-	-	15.279.610	555.514
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	755.814	223.523	-	-	15.279.610	555.514
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)****Faiz oranı riski**

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin 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

BİST Hisse Senedi Piyasası endekslerinde oluşabilecek herhangi bir değişim, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde hisse senedi bulunmadığı için Şirket'in net kar/zararını etkileyecek bir risk oluşturmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Likidite riski

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

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

Likidite riski tablosu:

31 Aralık 2019						
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						
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	118.286	118.286	118.286	-	-	-
Toplam yükümlülük	118.286	118.286	118.286	-	-	-
31 Aralık 2018						
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						
Finansal borçlar	247.345	264.981	19.938	59.815	185.228	-
Ticari borçlar	84.227	84.227	84.227	-	-	-
Toplam yükümlülük	331.572	349.208	104.165	59.815	185.228	-

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 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.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**25. Finansal araçlar**

Finansal Araç Kategorileri:

31 Aralık 2019	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	21.939.286	-	-	21.939.286	(3)
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	532.269	-	532.269	(4)
İlişkili taraflardan alacaklar	2.503.231	-	-	2.503.231	(5, 20)
Ticari alacaklar	820.332	-	-	820.332	(5)
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	
Ticari borçlar	-	-	118.286	118.286	(5)
Finansal borçlar	-	-	4.090.940	4.090.940	(9)

31 Aralık 2018	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	15.279.610	-	-	15.279.610	(3)
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	555.514	-	555.514	(4)
İlişkili taraflardan alacaklar	755.814	-	-	755.814	(5, 20)
Ticari alacaklar	223.523	-	-	223.523	(5)
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	
Ticari borçlar	-	-	84.227	84.227	(5)
Finansal borçlar	-	-	247.345	247.345	(9)

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 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

25. Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar	31 Aralık 2019	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	532.269	532.269	-	-
Toplam	532.269	532.269	-	-

Finansal varlıklar	31 Aralık 2018	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	555.514	555.514	-	-
Toplam	555.514	555.514	-	-

26. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.

27. 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, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 35 adet Deniz Portföy yatırım fonu (31 Aralık 2018: 30 adet yatırım fonu) yönetmektedir ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda Deniz portföy yatırım fonlarından elde ettiği fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 20.419.339 TL'dir (31 Aralık 2018: 9.886.509 TL) (Not 20).

Deniz portföy yatırım fonları dışında, Şirket aynı zamanda Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 20 Adet fonu ve 1 adet Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. fonu yönetmektedir (2018: Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 13 Adet fon ve 1 adet Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. fonu).