

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

1 Ocak - 31 Mart 2018 Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tablolar ve Dipnotlar

İçindekiler

Sayfa

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

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2018 tarihli özet finansal durum tablosu

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

Varlıklar	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2017
Dönen varlıklar		14.135.457	19.501.303
Nakit ve nakit benzerleri	3	12.320.760	17.671.935
Finansal yatırımlar	4	577.979	577.847
Ticari alacaklar	5	904.393	1.096.449
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		833.389	776.014
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		71.004	320.435
Peşin ödenen giderler		233.781	155.072
Diğer Dönen Varlıklar		98.545	-
Duran varlıklar		221.505	139.457
Maddi duran varlıklar	6	11.195	12.629
Maddi olmayan duran varlıklar	7	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı		210.310	126.828
Toplam varlıklar		14.356.962	19.640.760
Kaynaklar	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2017
Kısa vadeli yükümlülükler		1.344.741	1.008.555
Ticari borçlar	5	64.982	71.390
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		42.351	37.606
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>		22.632	33.784
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		155.176	359.007
Dönem karı vergi yükümlülüğü		514.279	209.025
Borç karşılıkları		321.002	-
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>		289.301	230.960
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		-	138.173
Uzun Vadeli Yükümlülükler		345.900	337.693
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		345.900	337.693
Özkaynaklar		12.666.321	18.294.512
Ödenmiş sermaye	9	5.000.000	5.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	1.591.534	561.935
Geçmiş yıllar karları	9	4.593.962	6.692.557
Net dönem karı		1.480.825	6.050.019
<i>Azınlık Payları</i>		-	-
Toplam kaynaklar		14.356.961	19.640.760

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Büyükdere Cd. No: 141 Esentepe / İST.

Zararlıkuyu V.D. 825 014 2174

Bağımsız denetimden geçmemiş
31 Mart 2018 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 2017 bakiyeleri	5,000,000	-	-	-	323,312	3,637,733	3,283,448	12,244,493
Geçmiş yıllar karlarına transfer	-	-	-	-	228,623	(3,637,733)	3,409,110	-
Toplam kapsamlı gelir/gider(-)	-	-	-	-	-	6,050,019	-	6,050,019
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakit Sermaye Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye Tahahhüdü	-	-	-	-	-	-	-	-
İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye	10 5,000,000	-	-	-	551,935	6,050,019	6,692,558	18,294,512
01 Ocak 2018 bakiyeleri	5,000,000	-	-	-	551,935	6,050,019	6,692,558	18,294,512
Geçmiş yıllar karlarına transfer	-	-	-	-	-	(5,010,510)	5,010,510	-
Toplam kapsamlı gelir/gider(-)	-	-	-	-	-	1,480,825	-	1,480,825
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakit Sermaye Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettü	-	-	-	-	1,039,599	-	(8,148,614)	(7,109,015)
31 Mart 2017 itibarıyla bakiye	10 5,000,000	-	-	-	1,591,534	2,520,333	3,554,454	12,666,321

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 134 Kat: 5 Şişli/İST.
Zincirlikuyu V.B.: 325 014 2174

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2018 tarihinde
sona eren döneme ait özet nakit akım tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Not	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak – 31 Mart 2018	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak – 31 Mart 2017
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(5.337.864)	1.142.397
Dönem karı		1.480.825	1.291.627
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		1.480.825	1.291.627
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(159.687)	(182.651)
Amortisman ve ifa gideri ile ilgili düzeltmeler	6,7	4.652	2.997
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		472.441	132.503
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	11	401.441	61.603
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	12	71.000	71.000
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	15	(636.780)	(336.587)
Faiz Gelirleri ile ilgili Duzeltmeler		(636.780)	(336.587)
Faiz Giderleri ile ilgili Duzeltmeler		-	-
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		-	18.436
Duran varlıklardan elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler		-	-
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili Duzeltmeler		-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili Duzeltmeler		-	-
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile ilgili Duzeltmeler		-	-
Kar (Zararı) Mutabakatı ile ilgili Diğer Duzeltmeler		-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(113.375)	279.332
Finansal yatırımlardaki azalış / artış		(132)	(13.322)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		192.056	(192.826)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(57.375)	(206.488)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		249.431	13.962
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	-
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki azalış (artış)		-	-
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(78.709)	(53.456)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(6.407)	(25.474)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki azalış (artış)		4.745	(33.075)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış (artış)		(11.152)	7.601
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	-
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile ilgili Duzeltmeler		(220.183)	564.110
Faaliyetlerle ilgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(98.547)	(51.192)
Faaliyetlerle ilgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(121.636)	615.302
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		1.207.763	1.338.308
Ödenen temettüleri		(7.109.015)	-
Ödenen faiz		-	-
Alınan faiz	15	646.870	338.922
Ödenen vergiler	20	(83.482)	(51.189)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	11	-	(533.644)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(3.218)	(1.166)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlarının alacaklarının satınması sonucu elde edilen nakit girişleri		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	6	-	-
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	7	(3.218)	(1.166)
Maddi Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		(3.218)	(1.166)
Türev Araçlardan Nakit Girişleri		-	-
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları		-	-
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		-	-
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		-	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		-	-
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		(5.341.082)	1.141.231
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		(5.341.082)	1.141.231
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	17.653.090	11.776.039
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	4	12.312.008	12.917.270

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 14 Kat: 9 / İST.
Zincirlikuyu V.D. / 34398 014 2174

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2018 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 Torun Tower 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 2018	31 Aralık 2017
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	%99,97	%99,97
Diğer	%0,03	%0,03
Toplam	%100,00	%100,00

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

Dönem içerisinde çalışan ortalama personel sayısı 18' dir. (2017: 22 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 yönetmektir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 24 Nisan 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurulun bu finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2018 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

İlişkitedeki 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 2015 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 2014 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'na 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 yayınlanan 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 yükümlülüklerle 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 2015 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 141 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. No: 23/014 2174

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2018 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 2015 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 2015 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 değişiklikler yapılmıştır.

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2018 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 hiçbirini 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.

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2018 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 merciiene düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduysa açıklanmalıdır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2018 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.

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2018 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.

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2018 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 2018	31 Aralık 2017
Bankadaki nakit	12.320.760	17.671.935
Vadesiz mevduat	21.004	16.090
Orijinal Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat (Not 13)	12.299.755	17.655.845
Toplam	12.320.760	17.671.935

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Mart 2018
TL	%13,00	02.01.2018	12.299.755
			12.299.755
Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2017
TL	%13,00	02.01.2018	17.655.845
			17.655.845

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri	12.312.004	17.671.935
Faiz tahakkukları	(8.755)	(18.845)
Toplam	12.303.249	17.653.090

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

4. Finansal yatırımlar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
- Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	577.980	577.847
Toplam	577.980	577.847

	31 Mart 2018		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>			
- Devlet tahvilleri	193.692	161.647	161.647
- Yatırım Fonları	328.996	416.333	416.333
Toplam	522.688	577.980	577.980

	31 Aralık 2017		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>			
- Devlet tahvilleri	193.692	168.694	168.694
- Yatırım Fonları	328.996	409.153	409.153
Toplam	522.688	577.847	577.847

31 Mart 2018 tarihinde teminat olarak verilen 97.277 TL makul değerli devlet tahvilinin ve 64.370 TL makul değerli devlet tahvilinin faiz oranları sırasıyla %14,02 ve %12,73'dir. (31 Aralık 2017: yıllık %10,83 ve %10,81'dir).

Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 161.647 TL (31 Aralık 2017: 170.067 TL) tutarındaki 170.000 TL nominal değerli devlet tahvilleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye teminat olarak verilmiştir.

5. Ticari alacak ve borçlar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar:</u>		
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	833.389	776.014
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	71.004	320.435
Toplam	904.393	1.096.449

Şirket'in 31 Mart 2018 itibarıyla ticari alacaklarının tamamı portföy yönetimi komisyon alacaklarından oluşmakta olup sözkonusu tutarın 833.389 TL'lik kısmı Deniz Portföy Yatırım Fonları'ndan meydana gelmektedir. (31 Aralık 2017: Deniz Portföy Yatırım Fonları: 776.014 TL).

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2018 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 2018	31 Aralık 2017
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	42.351	37.606
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	22.631	33.784
Toplam	64.982	71.390

6. Maddi duran varlıklar

31 Mart 2018 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemi içerisinde Şirket tarafından alınan veya elden çıkarılan maddi duran varlık bulunmamaktadır. Dönem içerisinde oluşan 1.183 TL tutarındaki amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31 Mart 2017: 1.350 TL).

7. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2018 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 2017: Dönem içerisinde ayrılan amortisman gideri bulunmamaktadır.)

8. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyündeki 170.000 TL (31 Aralık 2017: 170.000 TL) nominal değerdeki devlet tahvili, hisse senedi işlem limiti karşılığı ve sermaye blokajı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de bloke hesapta tutulmaktadır.

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

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödünç alınan menkul kıymetler için verdiği hisse senetleri teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır.)

Maddi varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 112.735,70 TL'dir (31 Aralık 2017: 102.487 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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davalara ilişkin 71.000 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2017: 71.000 TL).

2017 yılı için dağıtılacak I. ve II. kar payı tutarı Net 5.182.506,15 TL ve 2016 yılı karlarından dağıtılacak I. ve II. kar payı tutarı Net 1.943.997,06 TL olmak üzere toplamda 7.126.503,21 TL Ortaklara temettü ödemesi yapılmıştır.

Bağımsız denetimden geçmemiş
31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli karşılıklar		
İzin karşılığı	289.301	230.960
Prim karşılığı	-	-
Toplam	289.301	230.960

İzin karşılığındaki hareketler:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	230.960	187.096
Dönem içinde ayrılan karşılık	58.341	130.107
Dönem içinde iptal edilen	-	(64.361)
Dönem içinde yapılan ödeme	-	(21.882)
Toplam izin karşılığı	289.301	230.960

Prim karşılığındaki hareketler:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2016
Dönem başı bakiyesi	-	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	250.002	902.106
Dönem içinde iptal edilen	-	-
Dönem içinde yapılan ödeme	-	(902.106)
Toplam prim karşılığı	250.002	-

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	345.900	337.693
Toplam	345.900	337.693

9. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığındaki hareketler:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	337.693	283.207
Dönem içinde ayrılan karşılık	8.208	166.764
Dönem içinde iptal edilen	-	-
Dönem içinde yapılan ödeme	-	(112.278)
Toplam kıdem tazminatı karşılığı	345.900	337.693

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

10.Özkaynaklar

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 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
Toplam	100,00	5.000.000	100,00	5.000.000

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 değerde nama 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 2017: kayıtlı sermaye tutarı 15.000.000 TL olmakla birlikte, Ödenmiş sermayesi 5.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde nama yazılı 5.000.000 adet paya ayrılmıştır. Bu payların 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 1.480.825 TL'dir. (31 Mart 2017 itibarıyla dönem karı: 1.291.627 TL)

11. Satışlar ve satışların maliyeti

Satışlar

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Hizmet Gelirleri	3.218.460	2.906.521
- Portföy yönetim komisyonları	34.803	1.382
- Fon yönetim ücretleri	3.183.657	2.905.139
-Diğer	-	-
Toplam	3.218.460	2.906.521

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

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Genel yönetim giderleri (-)	(1.964.174)	(1.636.512)
Toplam	(1.964.174)	(1.636.512)

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2018 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 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Personel ücret ve giderleri	(1.054.476)	(902.869)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(1.183)	(1.350)
Kira giderleri	(70.223)	(78.824)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(20.340)	(16.491)
Ulaşım giderleri	(6.058)	(3.672)
İşletme giderleri	(340.832)	(269.642)
Haberleşme ve iletişim giderleri	(1.954)	(2.673)
Vergi resim ve harçlar	(172.031)	(159.128)
Diğer	(297.077)	(201.863)
Toplam	(1.964.174)	(1.636.512)

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 2018	31 Aralık 2017
Denizbank A.Ş.		
Vadeli mevduat	12.299.755	12.907.447
Vadesiz mevduat	1.707	1.421
Toplam	12.301.462	12.908.868

İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket'in 31 Mart 2018 itibarıyla ilişkili şirketlerden ticari alacakları 833.389 TL Deniz Portföy Yatırım Fonları'ndandır. (31 Aralık 2017: Deniz Portföy Yatırım Fonları 776.014 TL)

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2018 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 2018: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Hizmet gelirleri		
Deniz Portföy Yatırım Fonları-Fon yönetim Ücretleri	2.431.196	2.033.190
Toplam	2.431.196	2.033.190
Esas Faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Denizbank A.Ş.'den faiz geliri	646.870	338.922
Toplam	338.922	261.867
<u>İşletme giderleri</u>		
Denizbank A.Ş. (*)	214.675	199.025
Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama Ticaret A.Ş.		
Teknolojik destek	12.227	11.126
Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	21.257	17.808
Ekpres Bilgi İşlem Tic.A.Ş.	3.070	-
Toplam	251.229	227.959

(*) 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 2018	1 Ocak - 31 Mart 2016
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	210.678	195.437
Toplam	210.678	195.437

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2018 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 2018 ve 31 Aralık 2017 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 2018 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 Mart 2018: Bulunmamaktadır).

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 141 Etiler/Beşiktaş/İST.
Zincirlikuyu V.D. 325 014 2174

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2018 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 itibariyle maruz kalınan kredi riskleri				
	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf
31 Mart 2018				
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	833.389	71.004	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	833.389	71.004	-	-
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.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Beşiktaş/İstanbul Cd.No.: 141 Esentepe / İST
 Ziraatçılık Yolu V.D.: 325 014 2174

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Ticari alacaklar			Alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
31 Aralık 2017						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	776.014	320.435	-	-	17.671.935	577.847
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	776.014	320.435	-	-	17.671.935	577.847
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Büyükdere Cd.No: 141 Esetepe / İST.
 Ziraatıkuyu V.D.: 325 014 2174

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2017 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 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 Mart 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						
Ticari borçlar	64.982	64.982	64.982	-	-	-
Toplam yükümlülük	64.982	64.982	64.982	-	-	-
31 Aralık 2017						
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	71.390	71.390	71.390	-	-	-
Toplam yükümlülük	71.390	71.390	71.390	-	-	-

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

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Büyükdere Cd. No: 14 / Esentepe / İST
 Ziraat Bankası V.D.: 325 004 2174

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

31 Mart 2017 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 2018 ve 31 Aralık 2017 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 2018	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	577.979	577.979	-	-
Toplam	577.979	577.979	-	-

Finansal varlıklar	31 Aralık 2017	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	577.847	577.847	-	-
Toplam	577.847	577.847	-	-

18. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.