

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 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

30 Eylül 2018 tarihli özet finansal durum tablosu

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

Varlıklar	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2018	Bağımsız Denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2017
Dönen varlıklar		17.196.557	19.501.303
Nakit ve nakit benzerleri	3	14.753.390	17.671.935
Finansal yatırımlar	4	560.533	577.847
Ticari alacaklar	5	719.535	1.096.449
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		668.699	776.014
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		50.836	320.435
Peşin ödenen giderler		248.935	155.072
Diğer Dönen Varlıklar		914.164	-
Duran varlıklar		352.430	139.457
Maddi duran varlıklar	6	8.329	12.629
Maddi olmayan duran varlıklar	7	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı		344.101	126.828
Toplam varlıklar		17.548.987	19.640.760
Kaynaklar	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2018	Bağımsız Denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2017
Kısa vadeli yükümlülükler		2.701.298	1.008.555
Ticari borçlar	5	73.957	71.390
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		51.920	33.784
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>		22.037	37.606
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		271.726	359.007
Dönem karı vergi yükümlülüğü		1.145.506	209.025
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>		866.506	230.960
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		343.604	138.173
Uzun Vadeli Yükümlülükler		362.315	337.693
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		362.315	337.693
Özkaynaklar		14.485.373	18.294.512
Ödenmiş sermaye	9	5.000.000	5.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	1.591.534	551.935
Geçmiş yıllar karları	9	4.576.475	6.692.558
Net dönem karı		3.299.877	6.050.019
Toplam kaynaklar		17.548.987	19.640.760


DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Büyükdere Cd. No : 141 Beşiktaş / İST.
 Zircilikuyu Y.D. : 325 014 2174

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

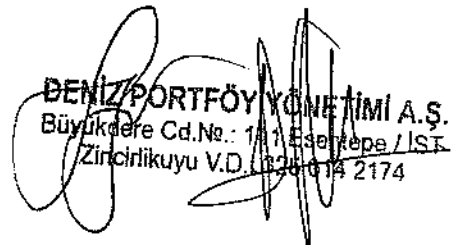
Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 2018 döneminde sona eren ara hesap dönemine ait

özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

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

		Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2017
	Not				
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	11	8.762.308	2.696.182	9.544.441	3.395.809
Brüt kar/(zarar)		8.762.308	2.696.182	9.544.441	3.395.809
Genel yönetim giderleri (-)	12, 13	(6.392.318)	(2.259.285)	(5.131.370)	(1.802.334)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		1.893.596	744.049	1.412.298	570.693
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(35.476)	79.901	(118.335)	(52.959)
Esas faaliyet karı/(zararı)		4.228.110	1.260.847	5.707.034	2.111.209
Sürdürülen faaliyetler					
Vergi gelir/(gideri)		(928.233)	(284.052)	(1.150.625)	(424.725)
- Dönem vergi gelir/(gideri)		(1.145.506)	(333.082)	(1.240.979)	(454.724)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		217.273	48.950	90.354	29.999
Sürdürülen faaliyetler					
dönem karı/(zararı)		3.299.877	976.795	4.556.409	1.686.484
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		3.299.877	976.795	4.556.409	1.686.484


DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 1/1 Etiler / Beşiktaş / İST.
Zincirlikuyu V.D. 0212 2174

Bağımsız denetimden geçmemiş
30 Eylül 2018 tarihinde sona eren hesap döneme ait
özet özkaynaklar değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar karları	Toplam
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiye		5.000.000	323.312	3.637.733	3.283.448	12.244.493
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	228.623	(3.637.733)	3.409.110	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	4.556.409	-	4.556.409
30 Eylül 2017 itibarıyla bakiye	10	5.000.000	551.935	4.556.409	6.692.558	16.800.902
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye		5.000.000	551.935	6.050.019	6.692.558	18.294.512
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	(5.010.510)	5.010.510	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	3.299.877	-	3.299.877
Temettü		-	1.039.599	-	(8.148.614)	(7.109.015)
30 Eylül 2018 itibarıyla bakiye		5.000.000	1.591.534	4.339.385	3.554.454	14.485.373

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

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Notlar	1 Ocak- 30 Eylül 2018	1 Ocak- 30 Eylül 2017
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları	(2.931.336)	4.706.069
Dönem karı /zararı	3.299.877	4.556.409
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	(1.150.079)	(958.770)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	3.918	4.652
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	932.772	472.441
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile ilgili Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (iptali) ilgili Düzeltmeler	887.272	472.441
	45.500	
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(1.869.496)	(1.345.509)
- Faiz Gelirleri ile ilgili Düzeltmeler	(1.869.496)	(1.345.509)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	(217.273)	(90.354)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	1.084.957	1.172.528
Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)	17.314	(88.511)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	376.914	(163.456)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	107.315	(108.880)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	269.599	(54.576)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(93.863)	(15.328)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	-	-
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	2.567	462.177
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	14.314	1.575
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	(11.747)	460.602
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	-	-
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış(Azalış)Düzeltilme	782.025	977.646
Faaliyetlerle ilgili Diğer Varlıklardaki Artış (Azalış)	-	(867.020)
Faaliyetlerle ilgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	782.025	1.844.666
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	3.234.755	4.770.167
Ödenen Vergiler	(914.164)	(867.018)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	-	(533.644)
Alınan faiz	1.857.088	1.336.564
Ödenen temettümler	(7.109.015)	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(382)	(1.913)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(382)	(1.913)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	-	-
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri	-	-
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)	(2.930.954)	4.704.156
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)	(2.930.954)	4.704.156
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	17.653.090	11.775.826
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	14.722.136	16.479.982

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş
30 Eylül 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:

	30 Eylül 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 21' 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 yönetmektedir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve **15 Ekim 2018** tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurulun bu finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 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

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

Şirket, 30 Eylül 2018 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 2017 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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

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

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. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 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

30 Eylül 2018 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 ileriye 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 30 Eylül 2018 mali tablolarına önemli etkisi olmamıştır.

TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

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

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 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 kullanılabileceği 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

30 Eylül 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 merciiye 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

30 Eylül 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 aşılmadan 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

30 Eylül 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 yayımlamıştır. "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 hükmüne 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

30 Eylül 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 muhasebeleştiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumu.

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

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Bankadaki nakit	14.753.390	17.671.935
Vadesiz mevduat	32.126	16.090
Orijinal Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat (Not 13)	14.721.253	17.655.845
Toplam	14.753.390	17.671.935

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

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	30 Eylül 2018
TL	%25,00	01.10.2018	1.693.473
TL	%26,00	15.11.2018	13.027.781
			14.721.253
Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2017
TL	%13.00	02/01/2018	17.655.845
			17.655.845

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri	14.722.136	17.671.935
Faiz tahakkukları	(31.253)	(18.845)
Toplam	16.690.883	17.653.090

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 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

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>			
- Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	560.533	577.847	
Toplam	560.533	577.847	
		30 Eylül 2018	
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>			
- Devlet tahvilleri	193.692	139.002	139.002
- Yatırım Fonları	323.996	421.531	421.531
Toplam	517.688	560.533	560.533
			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

30 Eylül 2018 tarihinde teminat olarak verilen 100.558 TL makul değerli devlet tahvilinin ve 69.235 TL makul değerli devlet tahvilinin faiz oranları sırasıyla %11,40 ve %10,37'dir. (31 Aralık 2017: yıllık %11,90 ve %13,35'dir).

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 139.002 TL (31 Aralık 2017: 168.694 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

<u>Kısa vadeli ticari alacaklar:</u>	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	668.699	776.014
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	50.836	320.435
Toplam	719.535	1.096.449

Şirket'in 30 Eylül 2018 itibarıyla ticari alacaklarının tamamı portföy yönetimi komisyon alacaklarından oluşmakta olup söz konusu tutarın 668.699 TL'lik kısmı Deniz Portföy Yatırım Fonları'ndan meydana gelmektedir. (31 Aralık 2017: Deniz Portföy Yatırım Fonları: 776.014 TL).

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

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 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:	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	51.920	33.784
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	22.037	37.606
Toplam	73.957	71.390

6. Maddi duran varlıklar

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemi içerisinde Şirket tarafından alınan veya elden çıkarılan maddi duran varlık bulunmamaktadır. Dönem içerisinde oluşan 3.548 TL tutarındaki amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Eylül 2017: 4.652 TL).

7. Maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 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. (30 Eylül 2017: Dönem içerisinde ayrılan amortisman gideri bulunmamaktadır.)

8. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

30 Eylül 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 IMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de bloke hesapta tutulmaktadır.

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

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

30 Eylül 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 112.736 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 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan iki davaya ilişkin 116.500 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.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

9.

Kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İzin karşılığı	343.604	230.960
Prim karşılığı	-	-
Toplam	343.604	230.960

İzin karşılığındaki hareketler:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	230.960	187.096
Dönem içinde ayrılan karşılık	156.357	130.107
Dönem içinde iptal edilen	(43.714)	(64.361)
Dönem içinde yapılan ödeme	-	(21.882)
Toplam izin karşılığı	343.603	230.960

Prim karşılığındaki hareketler:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	-	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	750.006	902.106
Dönem içinde iptal edilen	-	-
Dönem içinde yapılan ödeme	-	(902.106)
Toplam prim karşılığı	750.006	0

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	362.315	337.693
Toplam	362.315	337.693

Kıdem tazminatı karşılığındaki hareketler:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	337.693	283.207
Dönem içinde ayrılan karşılık	24.622	166.764
Dönem içinde iptal edilen	-	-
Dönem içinde yapılan ödeme	-	(112.278)
Toplam kıdem tazminatı karşılığı	362.315	337.693

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

10.Özkaynaklar

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay oranı (%)	30 Eylül 2018	Pay oranı (%)	31 Aralık 2017
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 3.299.877 TL'dir. (30 Eylül 2018 itibarıyla dönem karı: 4.556.409 TL)

10. Satışlar ve satışların maliyeti

Satışlar

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Hizmet Gelirleri	8.762.308	2.696.181	9.554.441	3.395.809
- Portföy yönetim komisyonları	69.820	6.424	24.526	21.750
- Fon yönetim ücretleri	8.692.487	2.689.757	9.519.915	3.374.059
Toplam	8.762.308	2.696.181	9.554.441	3.395.809

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cd.No.: 14 Etiler / Beşiktaş / İST.
Zincirlikuyu V.D. : 925 914 2174

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Genel yönetim giderleri (-)	(6.392.317)	(2.259.284)	(5.131.370)	(1.800.903)
Toplam	(6.392.317)	(2.259.284)	(5.131.370)	(1.800.903)

12. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Personel ücret ve giderleri	(3.515.047)	(1.106.773)	(2.950.315)	(1.034.492)
İşletme giderleri	(1.249.415)	(561.389)	(880.101)	(301.058)
Vergi resim ve harçlar	(476.462)	(149.100)	(517.173)	(181.495)
Fon hizmet giderleri	(415.143)	(154.961)	(302.400)	(100.800)
Kira giderleri	(233.085)	(86.891)	(221.881)	(62.727)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(46.043)	(21.036)	(40.681)	(19.765)
Ulaşım giderleri	(21.287)	(7.573)	(20.131)	(8.261)
Haberleşme ve iletişim giderleri	(6.465)	(2.577)	(8.712)	(2.812)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(3.918)	(1.051)	(4.652)	(690)
Diğer	(425.472)	(167.933)	(185.326)	(88.803)

13. İlişkili taraf açıklamaları

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

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Denizbank A.Ş.		
Vadeli mevduat	14.721.253	17.655.845
Vadesiz mevduat	1.845	2.070
Toplam	14.723.099	17.657.915

İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket'in 30 Eylül 2018 itibarıyla ilişkili şirketlerden ticari alacakları 668.699 TL Deniz Portföy Yatırım Fonları'ndandır. (31 Aralık 2017: Denizbank Yatırım Fonları: 776.014 TL)

13.İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

İlişkili taraflara borçlar

30 Eylül 2018: 51.920 TL dir. (31 Aralık 2017: 37.606 TL)

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
--	------------------------------	--------------------------------	------------------------------	--------------------------------

Hizmet gelirleri

-Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	8.692.487	3.608.201	9.519.915	5.944.823
Toplam	8.692.487	3.608.201	9.519.915	5.944.823

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
<u>Finansal gelirler</u>				
- Denizbank A.Ş.'den faiz geliri	1.857.088	716.970	1.336.564	537.121
Toplam	1.857.088	716.970	1.336.564	537.121

İşletme giderleri

- Denizbank A.Ş. (*)	729.108	279.375	577.073	173.195
- Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama Ticaret A.Ş. Teknolojik destek	36.681	12.227	33.379	11.127
- Deniz Finansal Kiralama	73.046	28.734	55.033	19.024
- Ekpress Bilgi İşl.ve Tic.A.Ş.	6.631	1.524	2.423	2.423
Toplam	845.466	321.860	667.908	205.949

(*) 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 - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
<u>Ödenen ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar</u>	733.257	261.226	674.938	239.016
Toplam	733.257	261.226	674.938	239.016

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 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 30 Eylül 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 30 Eylül 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 (30 Eylül 2018: Bulunmamaktadır).

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş
30 Eylül 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			Diğer alacaklar			Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	
30 Eylül 2018										
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	668.699	50.836	50.836	-	-	-	14.753.390	-	14.753.390	560.533
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	668.699	50.836	50.836	-	-	-	14.753.390	-	14.753.390	560.533
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 geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 141 Esentepe / İS
 Zincirlikuyu M.D.: 325 014 2174

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş
30 Eylül 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 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 güvenilirliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Büyükdere Cd. No : 10 Kat: 5. Sanatlar / İS
 Zincirlikuyu - V.P. : 325 014 2174

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 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)

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 varlıklar 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:

30 Eylül 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	73.957	73.957	73.957	-	-	-
Toplam yükümlülük	73.957	73.957	73.957	-	-	-
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	-	-	-

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Bağımsız denetimden geçmemiş

30 Eylül 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)

Şirket'in 30 Eylül 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:

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	30 Eylül 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	560.533	560.533	-	-
Toplam	560.833	560.533	-	-

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	31 Aralık 2017	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.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 141 Etiler/Beşiktaş/İST
Zincirlikuyu V.D.: 3250142174