

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2020 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

Independent Audit Company	DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Diğer Hususlar

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 3 Şubat 2020 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheçiliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

· Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal , gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir).

· Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

· Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

· Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 18 Şubat 2021 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Müjde Aslan'dır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Müjde Aslan, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 18 Şubat 2021

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2020	Previous Period 31.12.2019
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	3	10.159.185	21.939.286
Financial Investments	4	24.191.487	532.269
Trade Receivables	5	3.039.136	3.323.563
Trade Receivables Due From Related Parties		2.150.702	2.503.231
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		888.434	820.332
Prepayments	7	66.806	169.266
SUB-TOTAL		37.456.614	25.964.384
Total current assets		37.456.614	25.964.384
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	6	143.122	5.340
Right of Use Assets	6	3.324.209	3.609.755
Deferred Tax Asset	20	389.720	401.211
Total non-current assets		3.857.051	4.016.306
Total assets		41.313.665	29.980.690
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		1.056.747	1.362.992
Current Borrowings From Related Parties		1.056.747	1.362.992
Lease Liabilities	8	1.056.747	1.362.992
Current Borrowings From Unrelated Parties		0	0
Trade Payables	5	369.856	118.287
Trade Payables to Related Parties		105.538	80.556
Trade Payables to Unrelated Parties		264.318	37.731
Employee Benefit Obligations	10	417.653	379.733
Current tax liabilities, current	20	1.026.980	960.682
Current provisions	11	524.759	478.415
Current provisions for employee benefits	11	408.259	478.415
Other current provisions	11	116.500	
Other Current Liabilities	12	170.199	294.340
Other Current Liabilities to Related Parties		170.199	
SUB-TOTAL		3.566.194	3.594.449
Total current liabilities		3.566.194	3.594.449
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		3.265.587	2.727.948
Long Term Borrowings From Related Parties		3.265.587	2.727.948
Lease Liabilities	8	3.265.587	2.727.948
Non-current provisions		641.363	709.326
Non-current provisions for employee benefits	11	641.363	709.326
Total non-current liabilities		3.906.950	3.437.274
Total liabilities		7.473.144	7.031.723
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		33.840.521	22.948.967
Issued capital	13	17.000.000	10.000.000
Restricted Reserves Appropriated From Profits	13	2.248.462	1.807.366
Prior Years' Profits or Losses	13	1.200.505	677.289
Current Period Net Profit Or Loss		13.391.554	10.464.312
Total equity		33.840.521	22.948.967
Total Liabilities and Equity		41.313.665	29.980.690

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	14	30.250.498	22.394.187
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		30.250.498	22.394.187
GROSS PROFIT (LOSS)		30.250.498	22.394.187
General Administrative Expenses	16	-14.704.863	-12.501.076
Other Income from Operating Activities	15	2.161.950	3.659.210
Other Expenses from Operating Activities	18	-94.920	-136.953
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		17.612.665	13.415.368
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		17.612.665	13.415.368
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		17.612.665	13.415.368
Tax (Expense) Income, Continuing Operations	20	-4.221.111	-2.951.056
Current Period Tax (Expense) Income	20	-4.209.620	-3.139.874
Deferred Tax (Expense) Income	20	-11.491	188.818
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		13.391.554	10.464.312
PROFIT (LOSS)		13.391.554	10.464.312
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		13.391.554	10.464.312
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		0	0
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		13.391.554	10.464.312
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		13.391.554	10.464.312

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		-7.639.654	9.659.721
Profit (Loss)		13.391.554	10.464.312
Profit (Loss) from Continuing Operations			10.464.312
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		4.646.356	1.491.677
Adjustments for depreciation and amortisation expense		875.505	751.710
Adjustments for provisions		-623.406	1.630.127
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		-623.406	1.630.127
Adjustments for Interest (Income) Expenses		173.146	-3.841.216
Adjustments for Interest Income		-932.932	-3.841.216
Adjustments for interest expense		1.106.078	
Adjustments for Tax (Income) Expenses		4.221.111	2.951.056
Changes in Working Capital		-22.132.842	-2.398.460
Decrease (Increase) in Financial Investments		-23.659.218	23.245
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		284.427	-2.344.226
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		352.529	-1.747.417
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-68.102	-596.809
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		102.460	-21.526
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		251.569	34.059
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		24.982	25.076
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		226.587	8.983
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		887.920	-90.012
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		887.920	-90.012
Cash Flows from (used in) Operations		-4.094.932	9.557.529
Interest received		928.362	3.579.266
Payments Related with Provisions for Employee Benefits		-1.290.444	-1.297.882
Income taxes refund (paid)		-3.182.640	-2.179.192
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-143.122	250.235
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	6	-143.122	250.235
Purchase of property, plant and equipment			250.235
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-3.995.688	-3.247.345
Proceeds from borrowings			-247.345
Payments of Lease Liabilities		-1.495.688	
Dividends Paid		-2.500.000	-3.000.000
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-11.778.464	6.662.611
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-11.778.464	6.662.611
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		21.933.079	15.270.468
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	10.154.615	21.933.079

		Footnote Reference	Equity										
			Equity attributable to owners of parent [member]								Non-controlling interests [member]		
			Issued Capital	Other Accumulated Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified In Profit Or Loss		Other Accumulated Comprehensive Income That Will Be Reclassified In Profit Or Loss		Restricted Reserves Appropriated From Profits [member]	Retained Earnings				
				Gains/Losses on Revaluation and Remeasurement [member]		Reserve Of Gains or Losses on Hedge	Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		Prior Years' Profits or Losses	Net Profit or Loss			
Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Statement of changes in equity (abstract)												
	Statement of changes in equity (line items)												
	Equity at beginning of period		5.000.000				1.591.534	4.576.475	4.316.646	15.494.655		0	15.494.655
	Adjustments Related to Accounting Policy Changes												0
	Adjustments Related to Required Changes in Accounting Policies												
	Adjustments Related to Voluntary Changes in Accounting Policies												
	Adjustments Related to Errors												
	Other Restatements												
	Restated Balances												
	Transfers						215.832	4.100.814	-4.316.646			0	0
	Total Comprehensive Income (Loss)									10.464.312	10.464.312	0	10.464.312
	Profit (loss)												
	Other Comprehensive Income (Loss)												
	Issue of equity	13	5.000.000					-5.000.000		-5.000.000			-5.000.000
	Capital Decrease												
	Capital Advance												
	Effect of Merger or Liquidation or Division												
	Effects of Business Combinations Under Common Control												
	Advance Dividend Payments												
	Dividends Paid							-3.000.000		-3.000.000			-3.000.000
	Decrease through Other Distributions to Owners												
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions												
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions												
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary												
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity												
	Transactions with noncontrolling shareholders												
	Increase through Other Contributions by Owners												
Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
Increase (decrease) through other changes, equity													
Equity at end of period	13	10.000.000				1.807.366	677.289	10.464.312	22.948.967		0	22.948.967	
Statement of changes in equity (abstract)													
Statement of changes in equity (line items)													
Equity at beginning of period		10.000.000				1.807.366	677.289	10.464.312	22.948.967		0	22.948.967	
Adjustments Related to Accounting Policy Changes												0	
Adjustments Related to Required Changes in Accounting Policies													
Adjustments Related to Voluntary Changes in Accounting Policies													
Adjustments Related to Errors													
Other Restatements													
Restated Balances													
Transfers						523.216	9.941.096	-10.464.312			0	0	
Total Comprehensive Income (Loss)									13.391.554	13.391.554	0	13.391.554	
Profit (loss)													
Other Comprehensive Income (Loss)													
Issue of equity	13	7.000.000					-7.000.000						
Capital Decrease													
Capital Advance													
Effect of Merger or Liquidation or Division													
Effects of Business Combinations Under Common Control													
Advance Dividend Payments													
Dividends Paid							-2.500.000		-2.500.000			-2.500.000	
Decrease through Other Distributions to Owners													
Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020													

	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions											
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions											
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary											
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity											
	Transactions with noncontrolling shareholders											
	Increase through Other Contributions by Owners											
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
	Increase (decrease) through other changes, equity											
	Equity at end of period	13		17,000,000			2,330,582	1,118,385	13,391,554	33,840,521		0 33,840,521