

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK KONSOLİDE FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

1)Görüş

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin yıllık konsolide faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık konsolide faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun, Grup'un durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2)Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan 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)Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 18 Şubat 2020 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4)Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık konsolide faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- a) Yıllık konsolide faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık konsolide faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Konsolide faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, konsolide faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5)Bağımsız Denetçinin Yıllık Konsolide Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık konsolide faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, konsolide faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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

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

Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

18 Şubat 2020
İstanbul, Türkiye

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİ
YILLIK FAALİYET RAPORU
18/ 02 / 2020

İÇİNDEKİLER

1. GENEL BİLGİLER.....	5
1.1 Raporun ait olduğu dönem.....	5
1.2 Ticaret unvanı, ticaret sicili numarası, merkez ve şube adresleri ile iletişim bilgileri.....	5
1.3 Şirketin organizasyon, sermaye, ortaklık yapısı ile bunlara ilişkin dönem içindeki değişiklikler.....	5
1.4 İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin bilgiler	5
1.5 Şirketin yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler.....	6
1.5.1 Yönetim Kurulu.....	6
1.5.2 Üst Düzey Yöneticiler	6
1.5.3 Personel Sayısı	7
1.6 Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler	7
2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	7
2.1 Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları	7
2.2 Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler.....	7
3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	7
3.1 Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları ve Sonuçları	7
4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER 7	
4.1 Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler.....	9
4.2 Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü.....	9
4.3 Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler.....	9
4.4 Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler.....	10
4.5 Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar	10
4.6 Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler.....	10
4.7 Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar	11
4.8 Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler	11

4.9	Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler.....	11
4.10	Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler.....	11
4.11	Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler.....	11
4.12	Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; 4.11’de bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği	11
5.	FİNANSAL DURUM	12
5.1	Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu	12
5.2	Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler	12
5.3	Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri	12
5.4	Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler	12
5.5	Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri	12
6.	RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	13
6.1	Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler...	13
6.2	Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler.....	13
6.3	Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler	13
7.	DİĞER HUSUSLAR	13
7.1	Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar.....	13
7.2	İlave bilgiler	13

1.GENEL BİLGİLER

1.1 Raporun ait olduğu dönem

01 / 01 / 2019 – 31 / 12 / 2019

1.2 Ticaret unvanı, ticaret sicili numarası, merkez ve şube adresleri ile iletişim bilgileri

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Büyükdere cad. No:141 Kat:9 Esentepe-Şişli-İstanbul

Ticaret sicil no: 388440

www.denizyatirim.com

1.3 Şirketin organizasyon, sermaye, ortaklık yapısı ile bunlara ilişkin dönem içindeki değişiklikler

Ortaklık Yapısı						
31.12.2019				31.12.2018		
Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Pay (TL)	Tutarı	Oran (%)	Pay (TL)	Tutarı	Oran (%)
DENİZBANK A.Ş.	149,978,500.00		99.99%	149,978,500.00		99.99%
TANJU KAYA	5,000		0.00%	5,000		0.00%
HAKAN ATEŞ	5,500		0.00%	5,500		0.00%
BORA BÖCÜGÖZ	5,500		0.00%	5,500		0.00%
Ali Murat DİZDAR	5,500		0.00%	5,500		0.00%
Toplam	150,000,000.00		100%	150,000,000.00		100%

1.4 İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin bilgiler

150,000,000 TL. Şirket sermayesinin, 149,925,000 TL. A, 75,000 TL. B grubu paylardan oluşmaktadır.

A grubu payların Yönetim kurulunun yarısından bir fazlasını önerme ve seçme hakkı bulunmaktadır.

1.5 Şirketin yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler

Yönetim Kurulu

YÖNETİM KURULU	Ünvanı - Ad Soyad
Hakan ATEŞ	Yönetim Kurulu Başkanı
Tanju KAYA	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Bora BÖCÜGÖZ	Yönetim Kurulu Üye
Cemil Cem ÖNENÇ	Yönetim Kurulu Murahhas Üye
Cem DEMİRAĞ	Yönetim Kurulu Üye
Hüseyin Melih AKOSMAN	Yönetim Kurulu Murahhas Üye

Üst Düzey Yöneticiler

YÖNETİM YAPISI	Unvanı - Ad Soyad
Hüseyin Melih AKOSMAN	Genel Müdür – Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi
Enver ERDEM	Genel Müdür Yrd
Muhammet Nurullah ERDOĞAN	Genel Müdür Yrd
Mehmet Murat PİŞKİNSÜT	Genel Müdür Yrd
Mahir Kubilay DAĞLI	Genel Müdür Yrd
Serhan TAYLAN	Genel Müdür Yrd

Personel Sayısı

Deniz Yatırım AŞ. 'nin ve bağlı ortaklıklarının 31.12.2019 sonunda çalışan ortalama personel sayısı 262 kişi dir.

1.6 Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler bulunmamaktadır.

2.YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

2.1 Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları; 7.791.920-TL

2.2 Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler

Yoktur

3.ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

3.1 Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları ve Sonuçları

Müşteri kazanımı sağlamak için Araştırma ve Pazarlama faaliyetinde bulunmaktadır.

2018'in ikinci yarısından itibaren artış gösteren global belirsizliklerin etkisiyle aşağı yönde güncellenen büyüme beklentileri gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin tamamında 2019 yılı süresince ana tema olarak takip edildi. Türkiye ekonomisi dünyadaki yavaşlama ortamında 2018'de takip edilen olumsuzlukların da etkisiyle trend büyümesinden uzaklaşırken, özellikle yılın ikinci yarısında beklentilerin ötesinde iyi ekonomik performans ortaya koyarak büyümede pozitif bölgede kalmayı başardı. Ayrıca, enflasyonun 2018'deki zirvesinden yarısı ölçeğinde dönüş yapması, stabil seyreden lira ve ödemeler dengesinde gözlenen iyileşme algının 2019 yılında pozitif dönmesine imkan tanıdı.

2020 yılında Türkiye ekonomisinin faiz indirimlerinin ardından toparlanmasını beklediğimiz iç talep kalemi katkısı önderliğinde %3,5'lik GSYİH büyüme oranı olacağını varsayıyoruz. Net dış katkının azalmasını tahmin ettiğimiz yılda, ithalatın artış hızı ihracatın üzerinde gerçekleşebilir. Yüksek işsizlik oranı hem talep hem de maliyet için kritik olacağından enflasyonun 2020'yi %9,50 seviyesinde tamamlamasını bekliyoruz. Öte yandan enflasyonda yılın ilk yarısında yüzde 11-12 bandında yatay seyir, ikinci yarıda ise tek haneye doğru seyir bekliyoruz. TCMB'nin 2019 yılını% 12.00 politika faiziyle bitirdikten sonra ve 2020'de 200 baz puan daha indirmesini bekliyoruz. Vergi gelirlerindeki zayıf büyüme, gelir tarafındaki en büyük endişemiz olmakla

birlikte tek seferlik gelirlerin de daha düşük olması muhtemeldir. Bu nedenle, iç borç stokunun kısalan vade yapısının faiz giderlerini yüksek tutabileceğini tahmin ediyoruz. Bu yüzden 2020'de daha fazla gevşeme için sınırlı alan olduğunu düşünüyoruz. 2019 yılı Ekim ayı başında açıklanan yeni ekonomik program, bütçe açığını GSYİH'nın %2.9'u olarak öngörüyor, bu da Hazine'nin iç piyasadan net borçlu olmaya devam edeceğini gösteriyor. Azalan ülke risk primi, gerileyen opsiyon oynaklıkları ve kısmen toparlanan algıya paralel dolar/lira kurunda yıl sonu kapanışını enflasyon ölçeğinde 6.50 seviyelerinde öngörüyoruz. Cari işlemler hesabının GSYH'nın %1,5'i kadar açık vermesini beklemekle birlikte, istihdam piyasasındaki toparlanmanın hızındaki seyre göre cari denge ve ithalatın gelişmesini öngörmekteyiz.

Yine de, ertelenmiş tüketici talebi 2020 yılında 2019'a kıyasla daha düşük bir faiz ortamı tarafından tetiklenebilir. Bu nedenle hisse senedi tercihlerimiz faiz oranına duyarlı sektörlerle, konut ve dayanıklı tüketim mallarına odaklanmaktadır. Ayrıca, borçlu şirketlerin azalan finansal giderleri sayesinde düşük faiz ortamından faydalanması beklenmektedir.

Bankacılık sektörünün kar büyümesinin 2020 ve 2021'de hızlanmasını bekliyoruz. 2009 ve 2010 yıllarının bir tekrarını, önümüzdeki iki yıl içinde görebiliriz. Bu iki yıl içinde hisse başı karlılıkta yaklaşık %30 yıllık bileşik büyüme oranı bekliyoruz. Kredi büyümesinde hızlanma ile birlikte düşen fonlama maliyeti 2020 yılında net faiz geliri genişlemesini desteklemelidir. Rahat sermaye yeterlilik oranları olan bankalar kredi genişlemesine destek olacaktır. Bu çerçevede özel sektör bankalarının 2020 yılında pazar payı kayıplarını geri kazanmaya çalışacağını tahmin ediyoruz. 2021 yılında tahsili gecikmiş alacaklar da risk maliyetini düşürmeye yardımcı olabilir. Kredilerdeki genişleme ile birlikte piyasadaki likidite koşullarının iyileşmesi, hem 2020 hem de 2021'de bizce tahsili gecikmiş alacak iyileşmesini destekleyebilir. Bununla birlikte, bankaların 2020'de karşılık oranlarını yükseltmeye çalışmasını bekliyoruz; bu nedenle, 2021'de 2020'ye kıyasla risk maliyetinde daha anlamlı bir iyileşme öngörüyoruz.

Global ekonomi cephesinde ise 2019'dan daha iyi bir ekonomik performans olmasını beklemekle birlikte Avrupa ekonomisinde trend büyümeden uzaklaşan resmin korunmasını, ABD'de yıllık yüzde 2 büyüme performansının devam etmesini, Çin'de yavaşlama eğiliminin sürmesi ile birlikte azalan belirsizliklerle birlikte dengelenme eğiliminin süreceği kanaatindeyiz. Genel olarak gelişmekte olan ülkelerdeki büyüme performansının gelişmişlere kıyasla bir adım önde olma durumunda değişiklik olacağını düşünmüyoruz. Düşük faiz, merkez bankalarının hedeflerinden uzak enflasyon ve gerektiğinde destekleyici para ve maliye politikalarının devreye alınması uygulamasında ise değişiklik olmasını beklemiyoruz. Global finansal koşullardaki destekleyici durumun korunması fon hareketlerinin de devamına imkan tanıyacaktır. 2019'da IIF hesaplamalarına göre takip edilen 310 milyar dolarlık GOÜ portföy akımı faizlerdeki seyir ABD başkanlık seçimine yönelik beklentilerle yılın ikinci yarısında hareketlilik gösterebilir. Ana temamız iyimserliğin korunması şeklinde. Fed'in faiz artırımına gitmeyeceğini tahmin etmekle

birlikte, maliye politikalarından gelmesi muhtemel vergi indirimi teşviki karşısında dengeleyici karşı politikanın devreye alınması ihtimalini düşük bulmakla birlikte göz ardı etmiyoruz. Global toparlanmanın fon akımları açısından ana temayı oluşturacağını düşünüyoruz.

4.ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

Şirket dönem içerisinde teknolojik altyapıya ilişkin donanım yatırımları yapmıştır.

4.1 Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü

Deniz Yatırım'da iç kontrol sistemlerine ilişkin tüm politika prosedürler, proses ve yetki, görev ve sorumlulukları da Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak yazılı hale getirilmiş ve Yönetim Kurulu onayı ile yürürlüğe girmiştir.

Deniz Yatırım AŞ.'nin, tüm faaliyetlerine ilişkin iş akışları çapraz kontrole imkan verecek şekilde tasarlanmış, yazılı hale getirilerek personelin bilgisine sunulmuş; Risk Yönetim, İç Kontrol ve Uyum Bölümü ve Teftiş Kurulu Başkanlığı tarafından yapılan periyodik ve sürekli denetimlerle de etkin ve yaygın bir iç kontrol sistemi sağlanmıştır.

İlgili mevzuat ve şirketin iş akış prosedürlerine göre yapılması gereken günlük ve diğer periyodik denetimler, 2019 yılı yıllık denetim programı çerçevesinde düzenli olarak gerçekleştirilerek rapora bağlanmıştır.

Yıllık denetimlere ilişkin programlar, her iki denetim bölümü tarafından hazırlanarak, şirket yönetiminin onayına sunulur. Yönetim Kurulu ve/veya Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilen İç Kontrol Sorumlusu Yönetim Kurulu Üyesi tarafından onaylanan denetim faaliyetleri, yıllık planlanmış düzenli denetimleri, özel denetimleri, inceleme ve soruşturmaları kapsamaktadır. Özel denetim faaliyetleri ve inceleme/soruşturmalar özellikle idari talep ve/veya denetim gerektiren durumlarda gerçekleştirilir.

Şirketimizin mali yapısı ve sermaye yeterliliği tabloları SPK V No:34 tebliği kapsamında denetlenmektedir.

Uyum Çalışmaları

17/11/2008 tarihli 20 no.lu Yönetim Kurulu kararı ile Uyum Görevlisi atanmış, 27/10/2010 tarihinde 23 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile 01/11/2010 tarihinden geçerli olmak üzere Uyum

Görevlisi değişikliği yapılmış ve atamayla ilgili tüm bilgi ve belgeler MASAK'a iletilmiştir. Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Yükümlülüklerle Uyum Programı Hakkında Yönetmelik hükümleri çerçevesinde Uyum Programı hazırlanmış, bu programın gerektirdiği faaliyetlerin gerçekleştirilmesine 2009 Mart döneminden itibaren başlanmıştır. Uyum prosedür ve proseslerinde olan değişiklik ve yıl içinde uygulanan iç denetim faaliyetleri ve eğitim kapsamında gerçekleştirilen çalışmalar MASAK'a iletilmiştir. Teftiş Kurulu Başkanlığı tarafından 01.01.2018 – 31.12.2018 dönemi Uyum Faaliyetleri Denetimi yapılmış Raporu İç Kontrol ve Uyum'dan Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesine sunulmuştur.

4.2 Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

HİSSE ADI	SERMAYE	İŞTİRAK ORANI	HİSSE ADEDİ
Deniz Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	50,000,000	85.56%	42,782,209
Ekspres Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş.	8,000,800	29.42%	2,353,540
Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.	5,000,000	99.97%	4,998,742
BİAŞ Borsa İstanbul A.Ş.	423,234,000	0.0075%	319,421.88
Takasbank A.Ş.	600,000,000	0.02%	1.174,635

4.3 Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

4.4 Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Bağımsız Denetim Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş tarafından yapılmaktadır

Tam Tasdik denetimi Arkan Ergin Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

Hesap dönemi içerisinde kamu denetimi yapılmamıştır.

4.5 Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

Grup'un, konsolide finansal tablolarının 22 No'lu dipnotunda açıklanan, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılmış ve devam eden davalarına ilişkin 1.689.152 TL karşılığı bulunmaktadır.

4.6 Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

Yoktur.

4.7 Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Şirket 2019 yılı bütçesinde belirlenen bütçe hedeflerine ulaşılmıştır. Alınmış olan Genel kurul kararlarını yerine getirmiştir.

4.8 Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler

Yoktur.

4.9 Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler

2019 yılı hesap dönemi içerisinde yapılan herhangi bir bağış ve yardım ile sosyal sorumluluk projesi çerçevesinde yapılan bir harcama bulunmamaktadır.

4.10 Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler

Şirketin bağlı olduğu Denizbank A.S. ve Denizbank A.Ş. Şirketleri ile yapmış olduğu hukuki işlemlerde, şirketler topluluğuna dahil olması nedeniyle uğradığı herhangi bir kayıp bulunmamaktadır.

Yapılan tüm işlemler piyasa rayiçlerinde, olağan müşteri ilişkisi çerçevesinde neticelendirilmiştir.

4.11 Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; 4.11’de bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı ve yahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratarak uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği

Bulunmamaktadır.

5.FİNANSAL DURUM

5.1 Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları (Grup) ‘nın durumu

Başlıca Finansal Büyüklükler	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1- Toplam Aktifler	1.385.086.588	852.887.162
2- Nakit Degerler	346.073.578	146.601.099
3- Finansal Yatırımlar	18.479.110	10.425.505
4- Özsermaye	615.984.135	474.717.490
5- Net Kar/Zarar	137.622.135	123.977.811

5.2Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler

2018 yılı ile karşılaştırıldığında; pay piyasası işlem hacmi %6 artarak 153milyar TL'ye yükselmiş ve pazar payı %3.63, vadeli işlem ve opsiyon piyasası işlem hacmi %18 artarak 120milyar TL'ye yükselmiş ve pazar payı %4.17 olmuştur. Ayrıca aracılık komisyon gelirlerinde %19'luk ve faaliyet karlılığında ise %24 oranda artış sağlanmıştır. 2019 dijital kanallardan geçen işlem hacmi bir önceki yıla göre %4 büyüyerek 185milyar TL'ye yükselmiştir.

5.3 Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri

Şirket sermayesi aktif hesaplarda mevcuttur. Karşılıksız değildir.

5.4 Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Dijital kanallara olan yatırımlara devam edilerek hem işlem hacmi ve komisyon gelirinde artış; hem de dijital kanalların toplam işlem hacmi ve komisyon geliri içerisindeki payının artırılması hedeflenmektedir.

5.5 Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri

Kar dağıtımına ilişkin konular Ana sözleşme çerçevesinde Genel kurula sunulan ve genel kurulda alınan kararlar doğrultusunda yapılmaktadır.

6.RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

6.1 Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler

Şirket ilke olarak öz sermayesi ile risk unsuru olan pozisyonlar taşımamaktadır. Portföy Aracılığı çerçevesinde risk doğuran faaliyetler ve faaliyet konuları ile ilgili operasyonel riskler için Şirket içi prosedür ve prosesler oluşturularak risk yönetim, risk İzleme ve iç kontrol Sistemleri oluşturulmuştur.

6.2 Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

6.3 Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler

Şirket, teknoloji ve Yazılım alanına yapmış olduğu yatırımlarla satış kanallarının çeşitlendirilmesi, dijital kanalların toplam işlem hacmi ve komisyon geliri içerisindeki payının artırılması hedeflenmektedir. Böylelikle, satış, verimlilik ve gelir yaratma kapasitesinin daha iyi noktalara taşıyacağı planlanmaktadır.

Şirketin borç/Özkaynak oranı konusunda ileriye dönük bir olumsuzluğu bulunmamaktadır.

7.DİĞER HUSUSLAR

7.1 Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar

Bulunmamaktadır.

İlave bilgiler

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Halka açık şirket olmadığından dolayı Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu hazırlamamaktadır.

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. SPK'nın 14/04/2011 tarih 12 sayılı toplantısında alınan karar kapsamında, tavsiye niteliğindeki ücretlendirme ilke ve esasları çerçevesinde "parasal ve sosyal haklarının" temel esaslarını oluşturmak amacıyla Ücret prosedürü düzenlenmiştir.

Hakan ATEŞ
(Başkan)

Tanju KAYA
(Başkan Vekili)

Bora BÖCÜGÖZ
(Üye)

Cem DEMİRAĞ
(Üye)

Cemil Cem ÖNENÇ
(Murahhas Üye)

Hüseyin Melih AKOSMAN
(Murahhas Üye – Genel Müdür)