

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2019 - 30.09.2019 DÖNEMİ

FAALİYET RAPORU

21.10.2019

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30.09.2019

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1-GENEL BİLGİLER

- a-Raporun Dönemi : 01.01.2019-30.09.2019
- b -Şirketin Ünvanı : Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
- Faaliyet Konusu : Portföy Yönetimi
- Portföy yöneticiliği belgesi : PYŞ/PY-15/171
- Kuruluş Tarihi : 09.12.1998
- Ödenmiş Sermayesi : 10.000.000 TL.
- Kayıtlı sermaye tavanı :15.000.000 TL
- Ticaret Sicil No : 409441
- E-Posta Adresi : pys@denizportfoy.com
- Telefon ve Fax No : (212) 348 20 00 Fax: (212) 336 30 62

c -Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler:

- Şirketimiz 01 Mayıs 2003 tarihinde Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonunun sahip olduğu hissesi satın alınmıştır. Şirket ünvanı "Ege Portföy Yönetimi A.Ş." iken 22.07.2003 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul ile "Deniz Portföy Yönetimi A.Ş." olarak değiştirilerek 31.07.2003 tarihinde tescil edilmiştir.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü Büyükdere Caddesi, No:141 Kat:19 - Esentepe/ İstanbul, adresine Yönetim Kurulunun 01/12/2014 Tarih 2014/36 no.lu kararı ile taşınmış olup faaliyetine yeni adresinde devam etmektedir. Şirket, 1998 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket'in hisselerinin %99,97 oranındaki payı Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ye aittir.

ŞİRKETİN ORTAKLIK YAPISI

					SERMAYENİN PAY GRUBU (ADET)	
ORTAK ADI	ÖDENMİŞ SERMAYE	ÖDENMEMİŞ SERMAYE	TOPLAM SERMAYE	ORAN %	A	B
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	9.990.800,01	-	9.990.800,01	99.975	9.990.800,01	6.685,58
DİĞER	9.199,99	-	9.199,99	0.025	0	2.514,41
TOPLAM	10.000.000,00	-	10.000.000,00	100.000	9.990.800,01	9.199,99

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ana sermayedarı olan Deniz Bank 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.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30.09.2019

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

22 Mayıs 2018 tarihinde, Emirates NBD Bank PJSC (Emirates NBD) ve Sberbank of Russia (Sberbank), Sberbank'ın, sahibi olduğu Denizbank'ın hisselerinin %99,85'inin Emirates NBD'ye satışı konusunda kesin bir sözleşme imzaladıklarını duyurmuştur. Hisse devir işlemi, Türkiye, Rusya, Birleşik Arap Emirlikleri ve Denizbank'ın faaliyet gösterdiği diğer ülkelerin düzenleyici kuruluşlarının onayı ile 31.07.2019 tarihinde tamamlanmıştır.

TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirketimiz tarafından uygulamaya alınmıştır.

e) Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

d-Şirketin Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:

-Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	T.C/Vergi No
Kahraman GÜNAYDIN	Yönetim Kurulu Başkanı	63745044104
Ömer UYAR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	34486002692
Alpertunga EMECEN	Yönetim Kurulu Üyesi	15160180080
Mehmet ÇİTİL	Yönetim Kurulu Üyesi	15575677328
Fatih ARABACIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	17995531358

-Üst düzey yöneticiler

Fatih ARABACIOĞLU	Genel Müdür	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 28 yıl
Figen Kılıç ERGÜZEL	Genel Müdür Yardımcısı	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 19 yıl

-Personel Sayısı

-Şirket' in Eylül 2019 sonu itibarıyla 23 çalışanı bulunmaktadır.

-Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, Şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirlenen miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması, Vergi Usul Kanunu hükümlerine uygun olarak kıdem tazminat tavanına göre yapılmaktadır.

-Personelin öğlen yemeği, servis, özel sağlık sigortası ve bireysel emeklilik, uygulamalarından yararlanma hakları vardır.

e) Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

Bulunmamaktadır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2019

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

a-Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları,

Şirketimiz yönetim kurulu üyelerine sağlanan herhangi bir huzur hakkı, menfaat ve ücret yoktur. Yönetim kurulu üyelerine borç verilmemiş, kredi kullandırılmamış veya lehine teminat verilmemiştir.

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

-Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan menfaatler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	874.157	733.257
Toplam	874.157	733.257

3-ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Portföy yönetimi faaliyeti ile ilgili olarak şirketler veya makro bazda periyodik ekonomik araştırmalar ve analizler yapmak, raporlar hazırlamak portföy ve fon yöneticilerine sunmak.

4-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a- Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler,
Bulunmamaktadır.

b- Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü,

Şirketimizde İç Kontrol, Risk Yönetimi ve Teftiş Birimleri birbirinden bağımsız olarak yürütülmektedir.

İç kontrol birimi, tüm iş ve işlemlerin kontrolü SPK mevzuatı, diğer yasal düzenlemeler ve İç Kontrol Uygulamalarına İlişkin İş Akış prosedürlerine göre kontrol edilmektedir. Şirketin İç Kontrol faaliyetleri günlük faaliyetlerin ayrılmaz bir parçası olarak sürdürülmektedir.

Risk Yönetimi birimi, günlük olarak Risk Yönetimi Programı ile ölçülmektedir.

Teftiş Birimi, Yönetim kuruluna bağlı olarak görevini sürdürmektedir.

İç Kontrol den sorumlu personel : Elçin ŞİRİN

Risk yönetimin den sorumlu personel : Reva Ebru UÇARER

Teftiş Kurulu : Aysin DEDİCE

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2019

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

c-Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler
Bulunmamaktadır.

ç Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler
Bulunmamaktadır.

d- Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar :

Vergisel Denetim ve Raporlama üçer aylık dönemler içinde, yıl sonu ayrıca kesin denetim ve raporlama Arkan & Ergin YMM A.Ş. tarafından yapılmaktadır. Ayrıca, SPK ve Grup yönergesine göre hazırlanan finansal denetim ve raporlaması "Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin (a member firm of Ernst & Young Global Limited) Bağımsız Denetleme Kurulu/Denetçi tarafından yapılacaktır.

e-Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler : 2016 Yılında , Şirket aleyhine açılan 49.800 TL tutarında bir davası bulunmakta olup, dava ile ilgili 71.000 TL karşılık ayrılmıştır. 2018 Yılında , Şirket aleyhine açılan bir davası bulunmakta olup, dava ile ilgili 45.500 TL karşılık ayrılmıştır. 2019 Yılında, Şirket aleyhine açılan bir davaları bulunmakta olup, davalar ile ilgili 116.500 TL karşılık ayrılmıştır.

f-Şirket ve Yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan İdari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar,
Bulunmamaktadır.

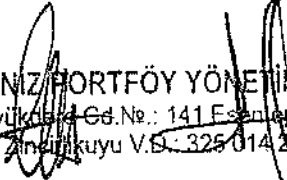
g- Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler :

2018 yıl karlarından toplam 3.000.000,00 TL Aralık 2019'da Ortaklara temettü ödemesi yapılacaktır.

h- 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:
Bulunmamaktadır.

i- Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:
Bulunmamaktadır.

j- 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
Bulunmamaktadır.


DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 141 Esentepe / İST
Zincirlikuyu V.B. 325 014 2074

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30.09.2019

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

k- Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 34 adet Deniz Portföy yatırım fonu yönetmektedir ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren yılda Deniz Portföy yatırım fonlarından elde ettiği fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 13.479.792 TL'dir.

Deniz Portföy yatırım fonları dışında, Şirket aynı zamanda Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 20 Adet fonu ve 1 adet Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. fonu yönetmektedir.

5- FİNANSAL DURUM

a- Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirket 30.09.2019 faaliyet dönemini 5.307.628 TL kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 29.486.716 TL olup, 20.792.283 TL Özkaynağı bulunmaktadır.

Piyasa koşulları dikkate alınarak ilgili mevzuat çerçevesinde özellikle yeni ürün geliştirilmesi ve mevcut dağıtım kanallarının kullanılması yolu ile gerek mevcut ve gerekse bu yeni ürünlerin satışının ve gelirlerinin artırılması.

b- 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:

Karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları:

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
Yatırım fonları yönetim komisyonları	14.243.958	8.692.487
Portföy yönetim gelirleri	11.160	69.820
	<u>-</u>	<u>-</u>
Toplam	14.255.119	8.762.308

Esas faaliyet dışı gelirleri ise, vadeli mevduat ve menkul kıymet faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 141 Esentepe / Şişli
Ziraat Kuyu V.D.: 325 014 2174

Sayfa No: 5

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2019
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Varlıklar	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2018
Dönen varlıklar		25.778.114	16.962.202
Nakit ve nakit benzerleri	3	21.808.597	15.279.610
Finansal yatırımlar	4	509.317	555.514
Ticari alacaklar	5	1.964.725	979.337
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>1.855.961</i>	<i>755.814</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>108.764</i>	<i>223.523</i>
Peşin ödenen giderler		1.495.474	147.741
Diğer Dönen Varlıklar		-	-
Duran varlıklar		3.708.602	473.606
Maddi duran varlıklar	6	4.014.689	261.214
Maddi olmayan duran varlıklar	7	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı		(306.087)	212.393
Toplam varlıklar		29.486.716	17.435.808
Kaynaklar	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2018
Kısa vadeli yükümlülükler		3.919.014	1.268.821
Finansal Borçlar		-	70.967
Ticari borçlar	5	130.062	84.227
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		<i>85.159</i>	<i>55.480</i>
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>		<i>44.903</i>	<i>28.747</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		175.839	457.823
Dönem karı vergi yükümlülüğü		2.068.443	112.104
Borç karşılıkları		1.435.888	349.542
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>		<i>1.435.888</i>	<i>194.157</i>
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		108.783	84.227
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.775.419	682.332
Finansal Borçlar		4.161.408	176.378
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		614.011	505.954
Özkaynaklar		20.792.283	15.484.655
Ödenmiş sermaye	9	10.000.000	5.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	1.807.366	1.591.534
Geçmiş yıllar karları	9	3.677.289	4.576.475
Net dönem karı		5.307.628	4.316.646
Toplam kaynaklar		29.486.716	17.435.808

Sayfa No: 6

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Büyükdere Cd.No.: 141 Etiler/Beşiktaş/İST
 Tic. Sic. No: 270142/2174

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

30.09.2019

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

		Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
		1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Not					
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	10	14.255.119	5.891.371	8.762.308	2.696.182
Brüt kar/(zarar)		14.255.119	5.891.371	8.762.308	2.696.182
Genel yönetim giderleri (-)	11,12	(9.161.209)	(2.922.799)	(6.392.318)	(2.259.285)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		2.908.940	971.838	1.893.596	744.049
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(108.299)	(36.195)	(35.476)	79.901
Esas faaliyet karı/(zararı)		7.894.551	3.904.215	4.228.110	1.260.847
Sürdürülen faaliyetler					
Vergi gelir/(gideri)		(2.586.923)	(1.020.047)	(928.233)	(284.052)
- Dönem vergi gelir/(gideri)		(2.068.443)	(890.829)	(1.145.506)	(333.082)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		(518.480)	(129.218)	217.273	48.950
Sürdürülen faaliyetler					
dönem karı/(zararı)		5.307.628	2.884.168	3.299.877	976.795
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		5.307.628	2.884.168	3.299.877	976.795

Yurt içi ve yurt dışı piyasalar yakından izlenerek yatırımcıların risk tercihlerine uygun yönetim stratejileri çerçevesinde uygun yatırım ürünleri geliştirmek ve yatırımcı tercihi sunmak yanısıra özellikle uzun vadede daha da önem kazanacak bireysel ve kurumsal portföy yönetimi alanında büyüklük olarak ilk beş şirket arasında olmayı hedeflemektedir.

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

Bulunmamaktadır.

ç) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Piyasa koşulları dikkate alınarak ilgili mevzuat çerçevesinde özellikle yeni ürün geliştirilmesi ve mevcut dağıtım kanallarının kullanılması yolu ile gerek mevcut ve gerekse bu yeni ürünlerin satışının ve gelirlerinin artırılması .

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Eğilim Cd.No: 141 Esentepe / İST.

İletişim kuryu V.D.: 325 014 3173

Sayfa No: 7

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

30.09.2019

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için kâr payı dağıtım oranı, bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârının yüzde yirmisinden az olamaz. Yine aynı tebliğe göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların kâr payını tam ve nakden dağıtmaları zorunludur ve halka açık şirketlere tanınan taksitle kâr dağıtımı uygulamasından yararlanamazlar.

Bahsi geçen tebliğ hükümleri doğrultusunda, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar, hesaplanan kâr payı tutarının genel kurula sunulacak son yıllık finansal tablolara göre sermayenin yüzde beşinden daha düşük olması veya söz konusu finansal tablolara göre net dağıtılabilir dönem kârının 100.000 TL'nin altında olması durumunda, ilgili hesap dönemi için kâr payı dağıtmayabilir ve bu durumda dağıtılmayan kâr payı, daha sonraki dönemlerde dağıtılır.

6-RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

a-Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler

Portföy Yönetim Şirketleri ve bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği gereği yasal bir zorunluluk haline gelen Risk Yönetimi, 01/07/2014 tarihi itibarı ile uygulanmaya başlanmış olup, Risk Yönetimi birimi kurulmuş ve Risk Yönetimi politikası oluşturulmuştur. Yatırım Fonlarının ve piyasa risklerinin günlük olarak satın alınan Risk Yönetimi Programı ile ölçülmektedir.

b-Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler

Risk Yönetimi uygulaması ile birlikte gerekli raporlar oluşturulmaktadır.

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

Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük herhangi bir risk bulunmamaktadır.

7-DİĞER HUSUSLAR

Şirket 15.000.000 TL kayıtlı sermaye içerisinde 5.000.000 TL olan Sermayesini 10.000.000 TL ye çıkarmıştır. 25.07.2019 tarihinde Ticaret Sicil tarafından tasdik edilmiştir.

Sayfa No: 8

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 141 Esentepe / İST.
Ticaret Sicil No: 272144
Zirgötekin Kuyu V.D.: 325 014 2174