

KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ A.Ş.

BASIN BÜLTENİ

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş., **DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**'nin **21.09.2021** tarihi itibarıyla Kredi Derecelendirme Raporunu hazırlayarak, derecelendirme notlarını belirlemiştir.

KOBİRATE Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen derecelendirme raporu, ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu veya yanıtlamış olduğu 128 adet belge, bilgi, dosya ile firmanın Resmi internet sitesinden kamuya açıklamış olduğu veriler, GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.'nin 2018 ve 2019 yılları, DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.'nin 2020 yılı Bağımsız Denetim Raporları ile 30.06.2021 dönemine ilişkin Konsolide Bağımsız Sınırlı Denetim raporu ve ilgili firma hakkında uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

DenizBank Finansal Hizmetler Grubu bünyesinde, 26 Ocak 1998'de kurulan Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. 15 Mayıs 1998'de tüm SPK ve Borsa İstanbul izinlerini alarak faaliyetlerine başlamıştır. Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin fiili faaliyet konusu 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket'in hisselerinin %99,99'lık kısmı Denizbank A.Ş.'ye ait olup, Banka hisselerinin Emirates NBD'ye devir işlemine dair onay süreçleri ve hisselerin devri 31 Temmuz 2019 tarihinde tamamlanmıştır. Pay devri işleminin gerçekleşmesi ile Şirket'in ortaklık yapısı ve yönetim kontrolü de dolaylı olarak değişmiştir. Bu tarihten itibaren Şirket, Emirates NBD Bank PJSC (ENBD)'e bağlı Denizbank A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olarak faaliyetlerine devam etmektedir.

Şirket, “**Geniş Yetkili Aracı Kurum**” yetki belgesi ile aşağıdaki yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetleri sağlamaktadır. Bu hizmet ve faaliyetler, Pay Senetleri ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası İşlemleri, Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri (KAS),Yatırım Danışmanlığı, Açığa Satış ve Ödünç Menkul Kıymet İşlemleri, Sermaye Piyasası Aracı Alımı (Hisse Senedi Alım) Kredisi, Özel Sektör Tahvil ve Bono İşlemleri, Yatırım Fonları, Halka Arz Aracılık, Devlet Tahvili ve Hazine Bonosu İşlemleri, Yurt Dışı Türev İşlemler, GİP, PÖİP, Varant ve Sertifika İşlemleri, Repo ve Ters Repo İşlemleri, Uluslararası Vadeli İşlem Kontratları, Uluslararası Fark Kontratları (CFD),Uluslararası Hisse Senetleri ve Borsa Yatırım Fonları (ETF),Bireysel Portföy Yöneticiliği işlemleridir.

Şirketin kurumsal işlemleri ise “Uluslararası Satış İşlemleri, Birincil ve İkincil Halka Arzlar, Blok Satışlar, Özel Sektör Tahvil ve Bono İhraçlarına Aracılık, Değerleme Raporları ve Danışmanlığı, Gelişen İşletmeler Piyasası (GİP),Sermaye Piyasası Danışmanlığı, Piyasa Yapıcılığı, Piyasa Danışmanlığı, Aktif-Pasif Yönetimi, Elektronik Ürün Senedi (ELÜS)” şeklindedir.

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin adresi Büyükdere Caddesi No: 141 kat 9 Esentepe-İstanbul'dur. Şirket, 31.07.2021 tarihi itibarı ile İstanbul'da bulunan Genel Merkezi, 16 adet özel yatırım şubesi, 11 adet yatırım şubesi olmak üzere toplam 27 şubeye sahip olup, Deniz Yatırım AŞ. 'nin ve bağlı ortaklıklarının 30.06.2021 sonunda çalışan ortalama personel sayısı 275 kişidir. (31.07.2021 tarihi itibarıyla Şirketin çalışan sayısı ise 239 kişiden oluşmaktadır)

Şirket'in ödenmiş sermayesi 2014 yılı içerisinde 55 milyon TL'den 150 milyon TL'ye çıkarılmış olup, bu tarihten sonra sermayede herhangi bir artış yapılmamıştır. Buna karşın, Şirket'in özkaynakları, yıllar itibariyle finansal yatırımların (Bağlı ortaklıklar ve iştirakler) yeniden değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkan kazançlar ve dağıtılmayan kârlar ile birlikte 2020 yılında bir önceki yılsonuna göre %45,92 oranında artış göstererek 898.840 bin TL'ye ulaşmıştır.

Şirketin özkaynak artışlarına paralel olarak, 2018 yılsonu itibariyle 328.272 bin TL olan Sermaye Yeterliliği Tabanı, 2019 yılsonunda 495.942 bin TL ve 2020 yılında 814.422 bin TL'ye yükselmiştir. Son üç yıllık dönemde Sermaye Yeterliliği Tabanında kademeli olarak bir artış gerçekleşmiş olup, 2018 yılında %21 olan Toplam Borçlar/Sermaye Yeterliliği Tabanı oranı 2019 yılında %41'e yükselmiş, 2020 yılında ise bir miktar düşüşle %32'ye gerilemiştir.

2020 yılsonu itibariyle konsolide aktif toplamında artış devam ederek 2019 yılsonuna göre yaklaşık %27 oranında büyüme sağlanmıştır. Şirketin solo finansal verilerine göre toplam varlıklarda bu döneme ilişkin artış oranı ise %52,49 olarak gerçekleşmiş olup, 2018 ve 2019 yıllarında aktif toplamında yaşanan gelişme ve büyüme Aracı Kurumların toplam aktiflerindeki gelişmenin oldukça üzerinde yer almasına karşın 2020 yılında bu büyüme sektöre paralel olarak realize edilmiştir. 2020 yılsonu itibariyle, Şirketin konsolide aktif toplamı içerisinde en büyük payı, nakit ve nakit benzeri likit değerler, müşterilerden olan alacaklar, stoklar ile duran varlıklar içerisinde yer alan bağlı ortaklıklara ait yatırım amaçlı gayrimenkuller oluşturmakta olup, aktiflerin finansmanı kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmalar, müşterilere olan borçlar ve özkaynaklar yoluyla finanse edilmektedir.

31.12.2020 tarihi itibariyle Şirketin satış hasılatını ağırlıklı olarak Devlet Tahvili, Özel Kesim Tahvilleri ve Hisse Senedi satış gelirlerinin yanı sıra, aracılık komisyonlarından oluşan Hizmet Gelir grupları oluşturmaktadır. 2020 yılsonu itibariyle Hisse Senedi satış gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre önemli oranda düşüş gösterirken Özel Kesim Tahvil satışlarında önemli bir artış sağlanmıştır.

Şirketin son üç yıla ilişkin kar/zarar rakamları değerlendirildiğinde, Net Satış Gelirleri içerisinde yer alan Hisse senedi, Devlet tahvili ve Özel Kesim Tahvil satış gelirlerinin 2019 yılında çok önemli bir artış gösterdiği, Hizmet gelirlerinin ise aynı seviyelerde kaldığı görülmektedir. Buna karşın 2020 yılında yukarıda bahsedildiği şekilde Hisse senedi Satış gelirlerinde önemli ölçüde daralma yaşanmasına karşın, aynı dönemde Hisse Senedi Alım/Satım Aracılık Komisyon gelirlerinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %222,71 oranında bir artış sağlanmış olup, 2020 yılsonu dönem kârındaki gerçekleştirilen yaklaşık %65 oranındaki artışta önemli bir etken olmuştur.

2018 yılsonu itibariyle esas faaliyetleri sonucunda 75,5 milyon TL faaliyet karı elde eden Şirket, 2019 yılsonu itibariyle faaliyet kârını 141,9 milyon TL'ye ve 2020 yılsonu itibariyle 285,5 milyon TL'ye yükseltmiştir. Son üç yıllık dönemde Şirketin faaliyet kârında bu artış trendi dönem kârlarına da yansımış olup, 2020 yılsonu itibariyle dönem net kârı bir önceki yılın aynı dönemine göre %64,92 oranında bir artışla 230.140.696.-TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket kârlılığındaki bu gelişmeler olumlu olarak değerlendirilmiştir.

Diğer taraftan, Haziran/2021 dönemine ilişkin faaliyet sonuçları incelendiği zaman, satış gelirleri içerisinde yer alan Devlet Tahvili ve Repo satışlarının bir önceki yılın aynı dönemine göre çok önemli oranda gerilediği ve 17,3 milyar TL'den 80 milyon seviyesine düştüğü görülmektedir. Hisse senedi alış ve satış işlem gelirlerinin ise bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık aynı tutarda gerçekleştiği belirlenmiştir.

31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirketin pay piyasası işlem hacmi 435.381 milyon TL olarak gerçekleşirken aynı dönemde Aracı Kurumların toplam işlem hacmi 13.109.491 milyon TL olup, Şirket'in Aracı Kurumlar arasında 2020 yılında pay piyasasından almış olduğu pay %3,32 seviyesindedir. 2018 yılında almış olduğu bu pay %3,67 ve 2019 yılında ise %3,65 olarak gerçekleşmiş olup, 2020 yılında pay piyasası işlem hacminden alınan payda bir miktar gerileme yaşanmıştır. Özellikle 2020 yılında bu payın bir miktar gerilemesine karşın, incelenen son üç yılda Şirketin pay piyasası işlemlerinden elde etmiş olduğu komisyon gelirleri ise sırasıyla 66.800.022.-TL ve 64.682.791.-TL 208.739.200.-TL olarak gerçekleşmiş olup, 2020 yılında çok önemli bir gelişme kaydedilmiştir.

Diğer taraftan, 2020 yılsonu itibarıyla Şirket'in SGMK+Repo işlem hacimlerine bakıldığı zaman işlem hacminde önemli bir artış yaşandığı, 2018 yılında 26.908 milyon TL, 2019 yılında ise 309.681 milyon TL olarak gerçekleşen bu hacim 2020 yılında 466.759 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu kapsamda, Şirketin Aracı Kurumların toplam SGMK+Repo işlem hacmi içindeki payları ise 2018 yılında %1,97 ve 2019 yılında %5,28 gerçekleşmiş olup, 2020 yılında işlem hacmindeki artışa bağlı olarak %6,66'ya yükselmiştir.

İncelenen son üç yıllık dönemde, Şirket'in ve sektörde faaliyet gösteren Aracı Kurumların solo finansal verilerine dayalı Aktif ve Özkaynak gelişimleri karşılaştırıldığında, Şirket Toplam Aktiflerinin bu üç yıllık dönemde ortalama olarak %55,56 artış kaydettiği ve aynı dönemde Aracı Kurumların toplam aktif ortalamasının ise sadece %23,75 oranında büyüme gösterdiği görülmektedir. Aynı şekilde Özkaynak gelişimleri ele alındığında, Şirket ortalaması %53,56, Aracı Kurumlar ortalaması ise %35,36 oranında gerçekleşmiş olup, Şirketin ortalama Aktif ve Özkaynak gelişimi sektör ortalama gelişiminin oldukça üzerindedir.

Kurumsal Yönetim:

Şirket'in halka açık bir şirket olmaması nedeniyle kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu hazırlama zorunluluğu bulunmamaktadır. Buna karşın, SPK Kurumsal Yönetim ilkelerine ve TTK hükümlerine uyum sağlama konusunda önemli bir gelişme kaydedildiği, görülmektedir.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir. Ortaklık yönetiminde özel denetimi zorlaştırıcı uygulamalar bulunmamaktadır. Genel kurullar usulüne uygun olarak zamanında yapılmış olup Denizbank A.Ş.'ye ait A grubu hisselerinde oy hakkı kullanımında imtiyaz bulunmaktadır.

Kamunun aydınlatılmasında şirketin kurumsal internet sitesi www.denizyatirim.com aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmaktadır. Kurumsal internet sitesinde ilkelerde belirtilen güncel finansal bilgiler, ortaklık yapısı ve genel kurul bilgileri ile faaliyet raporlarının yer alması ve Şirketin resmi internet sitesinin İngilizce olarak eş zamanlı olarak hazırlanıp yayınlanması kurumsal yönetim ilkeleri açısından olumlu olarak değerlendirilmiştir.

Şirket işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının koruma altına alındığı görülmektedir. Şirketin çalışanlarına yönelik olarak Tazminat ve Ücret politikaları DenizBank Finansal Hizmetler Grubu politikaları kapsamında yürütülmekte olup, Şirket, Türkiye'deki mevcut iş kanunu mevzuatına göre çalışanlarının haklarını koruma altına almıştır. Şirketin Etik ilkeleri geniş kapsamlı olarak "Etik İlkeler ve Davranış Kuralları Prosedürü" olarak hazırlanmıştır ve uygulamaya konmuştur.

Şirket Ana Sözleşmesi'nin 9.maddesi uyarınca, Şirketin işleri ve yönetimi en az üç, en çok dokuz üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülmektedir. Yönetim Kurulu üyelerinin Sermaye Piyasası mevzuatında aranan şartları haiz bulunmaları zorunludur. Yönetim Kurulu üyelerinin yarısından bir fazlası A Grubu pay sahiplerinin önerdiği adaylar arasından Genel Kurulca seçilmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri, en az bir, en çok üç yıl için seçilmektedir. Şirketin Yönetim Kurulu TTK ve SPK düzenlemeleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde oluşturulmuş olup, 1 (bir) başkan ve 5 (beş) üye olmak üzere toplam 6 (altı) kişiden oluşmaktadır.

Değerlendirmeler sonucu;

Tüm bu değerlendirmeler kapsamında şirketin kredi derecelendirme notu kısa vade için **KR A-1**, uzun vadeli notu **KR AA** olarak teyit edilmiş ve görünümü "DURAĞAN" olarak değerlendirilmiştir.

Uzun Vadeli AA No'tu; Derecelendirilen borçlular ve borçların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla yüksek kredi kalitesini ve finansal yükümlülüklerini yerine getirmesi yüksek, ekonomik, finansal ve yönetsel koşullardaki ani değişikliklerden etkilenme olasılığı düşük olmasını ifade etmektedir.

Kısa Vadeli A-1 No'tu; Derecelendirilen borçlular ve borçların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla en yüksek kredi kalitesini ifade etmektedir.

Not Görünümü "DURAĞAN"; Kısa vadede bir not değişimi beklenmediğini ifade etmektedir.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlanmış ve internet sitesi aracılığı ile duyurulmuştur. Kamuoyu ile paylaşıyoruz.

İstanbul, 21.09.2021

Fenerbahçe Mahallesi Bağdat Caddesi Prensler Apartmanı No: 106/4 Kadıköy/İstanbul

Tel: 216 330 56 20

www.kobirate.com.tr

Bilgi için:

Ahmet GENÇER ahmetgencer@kobirate.com.tr