

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2017 - 30.09.2017 DÖNEMİ

FAALİYET RAPORU

27.10.2017

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30.09.2017

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1-GENEL BİLGİLER

- a-Raporun Dönemi : 01.01.2017-30.09.2017
- 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 : 5.000.000 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

ORTAK ADI	ÖDENMİŞ SERMAYE	ÖDENMEMİŞ SERMAYE	TOPLAM SERMAYE	ORAN %	SERMAYENİN PAY GRUBU (ADET)	
					A	B
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	4.998.742,79	-	4.998.742,79	99.975	4.995.400,01	3.342,79
DİĞER	1.257,21	-	1.257,21	0.025	0	1.257,21
TOPLAM	5.000.000,00	-	5.000.000,00	100.000	4.995.400,01	4.599,99

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.
Yönetim Kurulu Başkanı
[İmza]

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30.09.2017

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ç) 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 27 yıl
Figen Kılıç ERGÜZEL Genel Müdür Yardımcısı Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 18 yıl

-Personel Sayısı

-Şirket' in Eylül-2017 sonu itibariyle 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.

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.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı
Kahraman GÜNAYDIN

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2017
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	674.938	535.373
Toplam	<u>674.938</u>	<u>535.373</u>

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 : Murat ÖZKAN

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 Gurup 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 Kuruluşu/Denetçi tarafından yapılacaktır.

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


DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2017

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2017
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

f- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle 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 :

Geçmiş dönemlerde alınan genel kurul kararları yerine getirilmiştir.

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.

k- Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 22 adet Deniz Portföy yatırım fonu yönetmektedir ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren yılda Deniz Portföy yatırım fonlarından elde ettiği fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 6.753.156 TL'dir.

Deniz Portföy yatırım fonları dışında, Şirket aynı zamanda Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 12 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 30.09.2017 faaliyet dönemini 4.556.409 TL kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 19.275.130 TL olup, 16.800.901 TL Öz kaynağı 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:


31/09/2017

Karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları:

	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
Yatırım fonları yönetim komisyonları	9.519.915	7.145.532
Portföy yönetim komisyonları	24.526	4.231
Toplam	9.544.441	7.149.763

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30.09.2017

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

Şirket Finansal yapısına ilişkin detaylı bilgiler 30.09.2017 tarihli Finansal Durum Tabloları.

Varlıklar	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2017	Bağımsız Denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2016
Dönen varlıklar		19.062.910	13.212.715
Nakit ve nakit benzerleri	3	16.491.709	11.775.826
Finansal yatırımlar	4	588.854	500.343
Ticari alacaklar	5	975.938	812.483
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>667.952</i>	<i>559.072</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>307.987</i>	<i>253.411</i>
Peşin ödenen giderler		139.391	124.063
Diğer Dönen Varlıklar		867.018	-
Duran varlıklar		212.220	124.605
Maddi duran varlıklar	6	14.609	17.348
Maddi olmayan duran varlıklar	7	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı		197.611	107.257
Toplam varlıklar		19.275.130	13.337.320

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
EYİ
SAYFA NO: 5

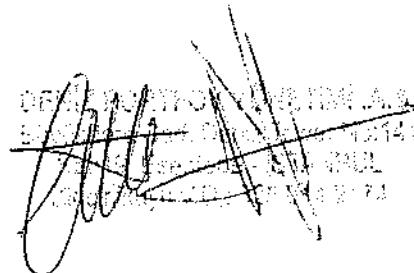
DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30.09.2017

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kaynaklar	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2017	Bağımsız Denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2016
Kısa vadeli yükümlülükler		2.177.351	809.620
Ticari borçlar	5	506.738	44.561
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		34.650	33.075
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>		472.088	11.486
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		117.583	302.624
Dönem karı vergi yükümlülüğü		1.240.979	156.288
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		254.032	187.096
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		58.018	119.051
Uzun Vadeli Yükümlülükler		296.878	283.207
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		296.878	283.207
Ozkaynaklar		16.800.901	12.244.493
Ödenmiş sermaye	9	5.000.000	5.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	551.935	323.312
Geçmiş yıllar karları	9	6.692.557	3.283.448
Net dönem karı		4.556.409	3.637.733
Toplam kaynaklar		19.275.130	13.337.320

Sayfa No: 6


DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU BAŞKANI
30.09.2017

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

30.09.2017

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

		Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
	Not	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2017	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Temmuz – 30 Eylül 2016
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	11	9.544.441	3.395.809	7.149.763	2.554.179
Brüt kar/(zarar)		9.544.441	3.395.809	7.149.763	2.554.179
Genel yönetim giderleri (-)	12, 13	(5.131.370)	(1.802.334)	(4.385.563)	(1.475.504)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		1.412.298	570.693	803.351	268.669
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(118.335)	(52.959)	(145.172)	(55.730)
Esas faaliyet karı/(zararı)		5.707.034	2.111.209	3.422.379	1.291.614
Sürdürülen faaliyetler					
Vergi gelir/(gideri)		(1.150.625)	(424.725)	(714.542)	(259.636)
- Dönem vergi gelir/(gideri)		(1.240.979)	(454.724)	(722.659)	(267.141)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		90.354	29.999	8.117	7.505
Sürdürülen faaliyetler					
dönem karı/(zararı)		4.556.409	1.686.484	2.707.837	1.031.978
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		4.556.409	1.686.484	2.707.837	1.031.978

Yurt içi ve yurt dışı piyasalar yakından izlenerek yatırımcıların risk tercihlerine uygun yönetim stratejileri çerçevesinde uygun yatırım ürünleri geliştirmek ve yatırımcı tercihine sunmak yanı sıra 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.
Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

30.09.2017

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-Varfa 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.

e-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

Bulunmamaktadır

