

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2018 - 31.03.2018 DÖNEMİ

FAALİYET RAPORU

24.04.2018

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31.03.2018

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1-GENEL BİLGİLER

- a-Raporun Dönemi : 01.01.2018-31.03.2018
- 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 |
| DIĞER | 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.
Büyükdere Cd. No: 141 Esentepe / İST.
Zincirlikuyu V.D. - 34391 / 2174

Sayfa No: 1

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31.03.2018

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 Mart-2018 sonu itibariyle 17 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 kullanılmamış veya lehine teminat verilmemiştir.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cd.№: 14 | Etiler / Beşiktaş / İST.
Zincirlikuyu V.D.: 323 014 2174

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31.03.2018
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- 31 Mart 2018 | 1 Ocak- 31 Mart 2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar | 210.678 | 195.437 |
| Toplam | <u>210.678</u> | <u>195.437</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 ilişkin 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 : 2016 Yılında , Şirket aleyhine açılan 49.800 TL tutarında bir davası bulunmakta olup dava ile ilgili 21.000 TL karşılık ayrılmıştır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 141 Esentepe / İST
Zincirlikuyu V.D. - 34391 / 2174

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31.03.2018
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. Ayrıca 2016 ve 2017 yılları karlarından toplam 7.126.503,21 TL Ortaklara temettü ödemesi yapılmıştır.

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, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 22 adet Deniz Portföy yatırım fonu yönetmektedir ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2018 tarihinde sona eren yılda Deniz Portföy yatırım fonlarından elde ettiği fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 2.431.196 TL'dir.

Deniz Portföy yatırım fonları dışında, Şirket aynı zamanda Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 13 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 31.03.2018 faaliyet dönemini 1.480.825 TL kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 14.356.961 TL olup, 12.666.321 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 hususlarla ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

Karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları:

| | 31.03.2018 | 31.03.2017 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Yatırım fonları yönetim komisyonları | 3.183.657 | 2.905.139 |
| Portföy yönetim komisyonları | 34.803 | 1.382 |
| Toplam | 3.218.460 | 2.906.521 |

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31.03.2018

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

Şirket Finansal yapısına ilişkin detaylı bilgiler 31.03.2018 tarihli Finansal Durum Tabloları.

| Varlıklar | Dipnot referansları | Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 31 Mart 2018 | Bağımsız Denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2017 |
|--|---------------------|--|--|
| Dönen varlıklar | | 14.135.457 | 19.501.303 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3 | 12.320.760 | 17.671.935 |
| Finansal yatırımlar | 4 | 577.979 | 577.847 |
| Ticari alacaklar | 5 | 904.393 | 1.096.449 |
| <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i> | | 833.389 | 776.014 |
| <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i> | | 71.004 | 320.435 |
| Peşin ödenen giderler | | 233.781 | 155.072 |
| Diğer Dönen Varlıklar | | 98.545 | - |
| Duran varlıklar | | 221.505 | 139.457 |
| Maddi duran varlıklar | 6 | 11.195 | 12.629 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 7 | - | - |
| Ertelenmiş vergi varlığı | | 210.310 | 126.828 |
| Toplam varlıklar | | 14.356.962 | 19.640.760 |

Sayfa No: 5

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cd.№: 41 Esentepe / İST.
Zincirlikuyu V.D. 325 014 2174

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31.03.2018

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

| Kaynaklar | Dipnot referansları | Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 31 Mart 2018 | Bağımsız Denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2017 |
|---|---------------------|--|--|
| Kısa vadeli yükümlülükler | | 1.344.741 | 1.008.555 |
| Ticari borçlar | 5 | 64.982 | 71.390 |
| <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i> | | <i>42.351</i> | <i>37.606</i> |
| <i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i> | | <i>22.632</i> | <i>33.784</i> |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | | 155.176 | 359.007 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | | 514.279 | 209.025 |
| Borç karşılıkları | | 321.002 | - |
| <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i> | | <i>289.301</i> | <i>230.960</i> |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | | - | 138.173 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 345.900 | 337.693 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | | 345.900 | 337.693 |
| Özkaynaklar | | 12.666.321 | 18.294.512 |
| Ödenmiş sermaye | 9 | 5.000.000 | 5.000.000 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 9 | 1.591.534 | 551.935 |
| Geçmiş yıllar karları | 9 | 4.593.962 | 6.692.557 |
| Net dönem karı | | 1.480.825 | 6.050.019 |
| <i>Azınlık Payları</i> | | - | - |
| Toplam kaynaklar | | 14.356.961 | 19.640.760 |

Sayfa No: 6

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cd.№: 11 Esen Epe / İST
Zincirlikuyu V.D.: 325 447 2174

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31.03.2018 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

| | | Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem | Bağımsız denetimden geçmemiş Önceki dönem |
|--------------------------------------|--------|--|--|
| | Not | 1 Ocak – 31 Mart 2018 | 1 Ocak – 31 Mart 2017 |
| Kar veya zarar kısmı | | | |
| Hasılat | 10 | 3.218.460 | 2.906.521 |
| Brüt kar/(zarar) | | 3.218.460 | 2.906.521 |
| Genel yönetim giderleri (-) | 11, 12 | (1.964.174) | (1.636.512) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | 663.120 | 379.537 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | | (5.785) | (11.339) |
| Esas faaliyet karı/(zararı) | | 1.911.621 | 1.638.208 |
| Sürdürülen faaliyetler | | | |
| Vergi gelir/(gideri) | | (430.797) | (261.531) |
| - Dönem vergi gelir/(gideri) | | (514.279) | (379.334) |
| - Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) | | 83.482 | (32.753) |
| Sürdürülen faaliyetler | | | |
| Dönem karı/(zararı) | | 1.480.825 | 1.291.627 |
| Diğer kapsamlı gelir/(gider) | | - | - |
| Toplam kapsamlı gelir/(gider) | | 1.480.825 | 1.291.627 |

Yurt içi ve yurt dışı piyasalar yakından izlenerek yatırımcıların risk tercihlerine uygun yönetim stratejileri çerçevesinde uygun yatırım ürünleri geliştirmek ve yatırımcı tercihine 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 gerekli mevcut ve gerekse bu yeni ürünlerin satışının ve gelirlerinin artırılması.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 141 Esentepe / İST
Zincirlikuyu V.D.: 825 114 2174

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

31.03.2018

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 itibari 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

Bulunmamaktadır

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 14 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 325 01 2174

Sayfa No: 8