DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2026 - 31.03.2026 DÖNEMİ

FAALİYET RAPORU

28.04.2026

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31.03.2026
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1-GENEL BİLGİLER

a-Raporun Dönemi : 01.01.2026-31.03.2026

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 : 75.000.000 TL
- Kayıtlı sermaye tavanı : 120.000.000 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 %	TUTAR
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	74.981.141,98	-	74.981.141,98	99.975	74.981.141,98
DİĞER	18.858,02	-	18.858,02	0.025	18.858,02
TOPLAM	75.000.000,00	-	75.000.000,00	100.000	75.000.000,00

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.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

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.

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
Yeşim ŞİMŞEK	Yönetim Kurulu Başkanı	**********
Mustafa Yalın ÖZCAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	**********
Haldun ALPERAT	Yönetim Kurulu Üyesi	**********
M.Özdeş TUĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	**********
Gülşah ÖZÇAKIR	Yönetim Kurulu Üyesi	**********

-Üst düzey yöneticiler

Haldun ALPERAT	Genel Müdür	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 28 yıl
Murat ÖZKAN	Genel Müdür Yardımcısı	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 18 yıl
Mehmet Haşim ARTUK	Genel Müdür Yardımcısı	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 23 yıl
Reva Ebru UÇARER	Genel Müdür Yardımcısı	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 23 yıl
Hakan DEPREM	Genel Müdür Yardımcısı	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 17 yıl

-Şirket' in 31.Mart.2026 Tarihi itibariyle 54 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.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

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;

	31.03.2026	31.03.2025
Ödenen ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	28.785.715	22.916.287
Toplam	**28.785.715**	**22.916.287**

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 : Çiğdem ALAÇAM

Risk yönetimin'den sorumlu personel : Alev TOKAÇ

Teftiş Kurulu : Ahmet Cüneyt KEMERCİ

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

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, yılsonu ayrıca kesin denetim ve raporlama PWC Yeminli Mali Müşavirlik 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 (EY) 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 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. Haziran 2023 tarihi itibari ile İstinaf Mahkemesi'nde lehimize sonuçlanan dava sonucu 45.500 TL 'lik karşılık ayrılan tutar iptal edilmiştir. 2025 Yılında, Şirket aleyhine açılan 500.000 TL tutarında bir davası bulunmaktatır. Karşılık ayrılan güncel tutar 571.000 TL'dir.

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

k-Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, 31 Mart 2026 tarihi itibariyle SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 145 adet Deniz Portföy yatırım fonu yönetmektedir ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mar 2026 tarihinde Deniz Portföy yatırım fonlarından elde ettiği fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 588.482.980 TL'dir.

Deniz Portföy yatırım fonları dışında, Şirket aynı zamanda Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 22 Adet ve Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş 'ye ait 1 adet 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 Mart 2026 faaliyet (Enflasyon Hesaplamalı) dönemini 249.101.013 TL kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 2.527.043.973 TL olup, 2.257.255.904 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 arttırılması.

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:

	31.03.2026	31.03.2025
Yatırım Fonları yönetim Ücretleri	669.572.420	580.058.371
Portföy yönetim komisyonları	87.147	44.947
Toplam	**669.659.567**	**580.103.318**

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

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31.03.2026
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Varlıklar	Dipnot referansları	Sınırlı bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 31 Mart 2026	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2025
Dönen varlıklar		**2.477.972.618**	**2.270.591.782**
Nakit ve nakit benzerleri	3	4.740.767	2.812.780
Finansal yatırımlar	4	2.280.796.597	2.047.968.389
Ticari alacaklar	5, 21	184.950.105	215.445.968
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		*182.613.799*	*210.714.404*
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*2.336.306*	*4.731.564*
Peşin ödenmiş giderler	6	7.485.149	4.364.645
Duran varlıklar		**49.071.355**	**48.541.502**
Kullanım hakkı varlıkları	9	32.767.481	26.624.435
Maddi duran varlıklar	7	4.473.962	5.146.459
Maddi olmayan duran varlıklar	8	7.212.304	7.252.509
Ertelenmiş vergi varlığı		4.617.608	9.518.099
Toplam varlıklar		**2.527.043.973**	**2.319.133.284**

Kaynaklar	Dipnot referansları	Sınırlı bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 31 Mart 2026	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2025
Kısa vadeli yükümlülükler		**237.325.591**	**283.296.003**
Ticari borçlar	5, 21	15.261.487	23.927.130
İlişkili taraflara ticari borçlar		*7.971.201*	*6.523.522*
İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar		*7.290.286*	*17.403.608*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	8.440.033	6.897.344
Dönem karı vergi yükümlülüğü		179.770.066	200.221.740
Kısa vadeli karşılıklar	12	21.746.107	36.354.384
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		*21.175.107*	*35.726.055*
Dava karşılığı	10	*571.000*	*628.329*
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler		267.061	222.853
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	11.840.837	15.672.552
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**32.462.478**	**27.682.390**
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler		25.856.325	21.081.569
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	6.606.153	6.600.821
Özkaynaklar		**2.257.255.904**	**2.008.154.891**
Ödenmiş sermaye	15	75.000.000	75.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	127.866.090	127.866.090
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	15	255.043.372	255.043.372
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(2.137.703)	(2.137.703)
Geçmiş yıllar karları		1.552.383.132	165.897.589
Net dönem karı		249.101.013	1.386.485.543
Toplam kaynaklar		**2.527.043.973**	**2.319.133.284**

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş
31.03.2026
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari dönem 1.01.2026 31.03.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki dönem 1.01.2025 31.03.2025
Hasılat	16	669.659.567	580.103.318
Brüt Kar		**669.659.567**	**580.103.318**
Genel Yönetim Giderleri (-)	18, 19	(201.156.716)	(161.843.372)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	20	(11.937.466)	(8.963.016)
Esas Faaliyet Karı/Zararı		**456.565.385**	**409.296.930**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	17	175.048.543	129.858.583
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI ZARARI		**631.613.928**	**539.155.513**
Net Parasal Kayıp/Kazanç	**29**	**(194.868.559)**	**(128.020.589)**
Finansman Giderleri (-)		(2.968.053)	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**433.777.316**	**411.134.924**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri			
Dönem Vergi Gideri/Geliri		(179.775.812)	(140.121.316)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		(4.900.491)	(2.831.616)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**249.101.013**	**268.181.992**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI			
DÖNEM KARI/ZARARI		**249.101.013**	**268.181.992**
Diğer Kapsamlı gelir /(gider)			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları		-	-
Diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		-	-
Toplam kapsamlı gelir		**249.101.013**	**268.181.992**

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 gerek mevcut ve gerekse bu yeni ürünlerin satışının ve gelirlerinin arttırılması.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

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 yaralanamazlar.

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, karlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük herhangi bir risk bulunmamaktadır.

7-DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.