

MARMARA CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-31.12.2024 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

1) Görüş

Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 01.01.-31.12.2024 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetim ile ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 01.01.-31.12.2024 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 18.03.2025 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket Yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.



4) Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu, devamı

b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- i. Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- ii. Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- iii. Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim Kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtip yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtip yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

CPATURK Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.


Coşkun Gülen, YMM
Sorumlu Denetçi

18 Mart 2025
İstanbul, Türkiye

I) GENEL BİLGİLER

Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. Sarıyer Vergi Dairesi'ne 6120676171 no ile kayıtlı olup, Baltalimanı Mah. Baltalimanı Hisar Cad No:14/3 Sarıyer İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirketin Ticaret sicil numarası 973743'tür ve web sitesi www.marmaracapital.com.tr'dir.

Şirket'e, SPK'nın 16.04.2015 tarih ve 10/441 no'lu izin yazısı ile kuruluş izni verilmiştir. Şirketin kuruluşu 07.05.2015 tarihinde İstanbul Ticaret Odası tarafından tescil edilmiş, 13.05.2015 tarih ve 8819 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Şirket, SPK'nın 26.06.2015 tarih ve PYS/PY.29/781 sayılı faaliyet yetki belgesinin 01.07.2015 tarihinde Kap' ta ilan edilmesi ile Portföy Yöneticiliği Faaliyetine başlamıştır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri dahil Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş' de 12 personel bulunmaktadır.

Faaliyet Konusu

Şirketin ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde finansal varlıklardan oluşan portföyleri, müşterileri ile portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonlarını, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişilerin portföylerini de mevzuat hükümleri kapsamında yönetebilir. Şirket ayrıca sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve yetki belgelerini almak kaydıyla yatırım danışmanlığı ve yatırım fonlarının katılma paylarının alım satımına aracılık faaliyetinde de bulunabilir.

Şirketin Ortaklık Yapısı

Şirket'te imtiyazlı hisse veya pay sahibi bulunmamaktadır. Şirketin 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortağın Adı / Soyadı - Ticaret Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Haydar Acun	31.950.000	71
H. Lundén Holding Aktiebolag	8.550.000	19
Emmes ApS	4.500.000	10
TOPLAM	45.000.000	100

Şirket Sermayesi

Şirketin çıkarılmış sermayesi 45.000.000 TL olup, tamamı ödenmiştir.

Yönetim Kurulu ve Personele İlişkin Bilgiler

Şirketin Yönetim Kurulu 3 kişiden oluşmaktadır.

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Haydar Acun	Yönetim Kurulu Başkanı	26.04.2024-Devam Ediyor
Niels Elgaard Larsen	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	26.04.2024-Devam Ediyor
Mustafa Kadız	Yönetim Kurulu Üyesi	26.04.2024-Devam Ediyor

Dönem içerisinde Yönetim Kurulu ve Üst Düzey yöneticilerinde herhangi bir değişiklik olmamıştır. Personele ücret ve benzeri ödemeler dışında yemek yardımı sağlanmaktadır. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması yoktur. Personel ücretleri Şirket'in mali durumu, personelin performansı ve sektördeki diğer şirketlerin ücret politikası göz önünde bulundurularak belirlenmektedir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Özgeçmişleri

Haydar Acun

Haydar Acun, 1993-1995 yılları arasında Global Menkul Değerler'de hisse senedi analisti olarak çalıştıktan sonra kariyerine Londra Schroders Securities'de, gelişmekte olan ülkeler masası, Türkiye'den sorumlu ülke analisti olarak devam etmiş ve aynı dönemde Extel tarafından en iyi Türkiye analisti seçilmiştir. 1998-2000 yılları arasında, Avusturya Bankası'nın yatırım kuruluşu olan CAIB'nin Londra şubesinde Türkiye operasyonlarından sorumlu direktör olarak görev yaptıktan sonra, şirketin İstanbul temsil ofisini açarak Türkiye'ye dönmüştür.

Gedik Menkul Değerler'de yurt dışı kurumsal satış ve araştırma'dan sorumlu genel müdür yardımcısı olarak çalışan Haydar Acun, 2006 yılında yabancı yatırımcılar ile birlikte kurduğu Sardis Menkul Değerler'de, 2014 yılı sonuna kadar genel müdür ve yönetim kurulu başkanı olarak görev yapmıştır. Haydar Acun, İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi, İngilizce Bölümü mezunudur.

Niels Elgaard Larsen

Niels Larsen, bilgisayar eğitimi konusunda önemli akademik tecrübeye sahip olup, uzun yıllar Copenhag Üniversitesi ve Sydney Üniversitesinde bilgisayar bilimleri konusunda öğretim üyeliği yapmıştır. Programcılık ve finansal sistemler konularında danışmanlık hizmeti veren Niels Larsen, aralarında Gardlaug Strandengen, Andelsboligforeningen, IT-POL and Media Frontiers ApS'in bulunduğu bir çok şirkette yönetim kurulu başkanı ve üyesi olarak görev yapmıştır. Niels Larsen'in bilgisayar bilimleri ve fizik alanında çift diploması olup aynı zamanda Copenhag üniversitesinden verilen doktora derecesi bulunmaktadır.

Mustafa Kadız

Mustafa, 1996-2003 yılları arasında Gedik Yatırım Menkul Değerler'A.Ş.'de ve Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de muhasebe ve mali işler yöneticiliği görevlerinde bulunmuştur. 2003-2009 yılları arasında aynı şirkette de teftiş birimi direktörlüğüne atanmış olup, kariyerine 2012-2014 yılları arasında Sardis Menkul Değerler A.Ş.'de portföy yöneticisi, fon kurulu üyeliği görevleriyle devam etmiştir. Sardis Menkul Değerler A.Ş.'nin satışı sonrasında unvanı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.olan şirkette 2015-2016 dönemi arasında müfettiş olarak görevine devam etmiştir. Mustafa, sermaye piyasası ileri düzey lisans, sermaye piyasası kurumsal yönetim ilkeleri lisans, vadeli işlemler borsası üye temsilciliği ve tahvil ve bono piyasası üye temsilciliği belgelerine sahiptir. 2019-Temmuz ayına kadar Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'de muhasebe ve operasyon müdürü olarak görev yapan Mustafa, evli ve 2 çocuk babasıdır. Eskişehir Anadolu Üniversitesi (AÖF) İktisat fakültesi mezunudur.

II) YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyelerine Nisan 2021 itibariyle Huzur Hakkı ödenmektedir. 31.12.2024 tarihi itibariyle Üst Düzey personeline sağlanan ücret, kıdem tazminatı ve benzeri menfaatlerin toplamı 6.036.354 TL'dir.

III) ARAŞTIRMA-GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Yoktur.

IV)ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirket 1 Ocak-31 Aralık 2024 faaliyet döneminde 1.971.671 TL'lik maddi duran varlık yatırımı yapılmıştır. Bu dönemde Şirket herhangi bir teşvikten yararlanmamıştır.

İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri

65 şirketin faaliyet gösterdiği portföy yöneticiliği sektöründe yönetilen fonların toplam büyüklüğü 31.12.2024 sonu itibariyle yaklaşık 6.878 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu miktarın %68'si yatırım fonlarından oluşurken, hisse senedi fonlarının toplam yatırım fonları içindeki büyüklüğü 95,7 milyar TL civarındadır.

Takasbank verilerine göre, MAC fonunun halka arz edildiği 2014 yılından beri yıllık net getirileri sırasıyla %26,8 (2014), %14,8 (2015), %20,4 (2016), %20,2 (2017), %0,02 (2018), %74,05 (2019), %94,4 (2020), %27,2 (2021), %286,8 (2022), %30,7 (2023) ve %47,5 (2024) olarak gerçekleşmiştir.

2024 Aralık sonu verilerine göre MAC fonu 4.607m TL portföy büyüklüğüne sahip olup; dönem sonu itibariyle %56,25 artış kaydetmiştir.

Takasbank verilerine göre MAS fonunun 2021 (Nisan-Aralık) yılı net getirisi %17,85, 2022 yılı net getirisi %275,71, 2023 yılı net getirisi %10,8 ve 2024 yılı net getirisi %42,99 olarak gerçekleşmiştir.

2024 Aralık sonu verilerine göre MAS fonu 592m TL portföy büyüklüğüne sahip olup; dönem sonu itibariyle %20,70 artış kaydetmiştir. (aynı dönemde BIST-100 getirisi +%31,60)

Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri Hakkında Bilgi

Şirketin herhangi bir iştiraki bulunmamaktadır.

Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler

31.12.2024 itibariyle herhangi bir kamu ve özel denetim söz konusu olmamıştır. Şirket, SPK mevzuatı gereğince Bağımsız Denetim kapsamındadır.

Şirket Aleyhine Açılan Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Yoktur.

Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları

20.08.2024 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmıştır.

Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağan Genel Kurul Toplantıları

26.04.2024 tarihinde Olağan Genel Kurul Toplantısı yapılmıştır.

Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Projeleri Hakkında Bilgi

Yoktur.

V) FİNANSAL DURUM

Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Aralık 2024 dönemine ait finansal tablolar aşağıdadır.

MARMARA CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2024 VE 31.12.2023 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2024	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2023
Nakit ve nakit benzerleri	97.509	875.021
Finansal yatırımlar	111.464.611	136.535.233
Ticari alacaklar		
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	8.657.880	9.841.032
-İlişkili olmaya taraflardan ticari alacaklar	15.706	--
Diğer alacaklar	-	
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	25.617.136	--
Peşin ödenmiş giderler	136.827	--
Toplam dönen varlıklar	145.989.669	147.251.286
Duran varlıklar		
Diğer alacaklar		
- Diğer alacaklar	136.774	64.962
Maddi duran varlıklar	2.166.998	612.409
Maddi olmayan duran varlıklar	70.657	75.954
Kullanım hakkı varlıklar	820.659	--
Peşin ödenmiş giderler	--	239.470
Ertelenmiş vergi varlığı	--	690.524
Toplam duran varlıklar	3.195.088	1.683.319
Toplam varlıklar	149.184.757	148.934.605

MARMARA CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2024 VE 31.12.2023 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Kaynaklar	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2024	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2023
Kısa vadeli yükümlülükler		
Kısa vadeli borçlanmalar	738.591	
Diğer borçlar		
- İlişkili taraflara diğer borçlar	124.119	21.017
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	324.889	281.090
Dönem karı vergi yükümlülüğü	3.409.770	6.596.141
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	1.935.490	1.863.227
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	484.755	531.518
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	7.017.614	9.292.993
Uzun vadeli yükümlülükler		
Uzun vadeli karşılıklar		
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin		
uzun vadeli karşılıklar	726.858	440.020
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	1.726.958	--
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	2.453.816	440.020
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		
Ödenmiş sermaye	45.000.000	45.000.000
Sermaye düzeltme farkları	78.683.563	78.683.563
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş		
diğer kapsamlı gelir ve giderler		
-Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazanç/ (kayıpları)	(340.430)	--
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13.000.071	5.170.809
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	(48.771.665)	3.886.031
Net dönem karı	52.141.788	6.461.189
Toplam özkaynaklar	139.713.327	139.201.592
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	149.184.757	148.934.605

MARMARA CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.-31.12.2024 VE 01.01.-31.12.2023 TARİHLERİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 01.01.- 31.12.2024</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 01.01.- 31.12.2023</i>
Hasılat	106.026.560	86.718.048
Brüt kar	106.026.560	86.718.048
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(793.044)	(1.311.228)
Genel yönetim giderleri (-)	(36.775.285)	(24.336.353)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	128.326.559	86.945.048
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(69.424.254)	(60.835.530)
Esas faaliyet karı	127.360.536	87.179.985
Finansman gelirleri	13.700	9.774
Finansman giderleri (-)	(221.271)	(4.524)
Net parasal pozisyon kazançları/kayıpları	(53.029.915)	(65.914.136)
Vergi öncesi kar/ (zarar)	74.123.050	21.271.099
Dönem vergi gideri (-)	(19.417.880)	(15.563.191)
Ertelenmiş vergi geliri / gideri (-)	(2.563.382)	753.281
Net dönem karı / (zararı)	52.141.788	6.461.189
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler		
-Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(486.329)	--
-Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	145.899	--
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	(340.430)	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	51.801.358	6.461.189

MARMARA CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01-31.12.2024 VE 01.01-31.12.2023 TARİHLERİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 01.01.- 31.12.2024</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 01.01.- 31.12.2023</i>
Net dönem karı	52.141.788	6.461.189
Dönem net karı ile ilgili düzeltmeler		
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	977.941	187.165
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		
Kıdem tazminatı karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	(334.743)	(26.687)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	218.917	--
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(2.948.699)	(511.791)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	45.372.708	52.829.807
Vergi geliri / gideri ile ilgili düzeltmeler	21.766.773	14.809.910
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit	117.194.685	73.749.593
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	(1.857.465)	2.856.686
Diğer varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	--	477
Diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	239.762	132.355
Diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	(25.708.916)	(23.259)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	(794.931)	940.623
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	29.034	(131.512)
Ödenen vergiler	(19.417.880)	(15.563.191)
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları	69.684.289	61.961.772
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(1.971.671)	(375.970)
Maddi olmayan duran varlık alımı	(25.484)	(75.067)
Satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlardaki değişim	(16.897.222)	(61.470.456)
Alınan faiz	2.948.699	511.791
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(15.945.678)	(61.409.702)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		
Ödenen kar payı (-)	(51.289.623)	--
Ödenen faiz	(218.917)	--
Finansal faaliyetlerden elde edilen (kullanılan) net nakit	(51.508.540)	--
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim	2.230.071	552.070
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzerleri	875.021	1.527.064
Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin enflasyon etkisi	(3.007.583)	(1.204.113)
31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzerleri	97.509	875.021

MARMARA CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2024 VE 31.12.2023 TARİHLERİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler			Birikmiş karlar			Toplam özkaynaklar
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Aktüeryal kazanç/kayıp	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)	
01.01.2023 itibarıyla bakiye	10.500.000	40.666.032	--	1.917.295	43.034.766	36.622.310	132.740.403
Geçmiş yıllar karlarına transfer	--	--	--	3.253.514	33.368.796	(36.622.310)	--
Sermaye artırımını	34.500.000	38.017.531	--	--	(72.517.531)	--	--
Toplam kapsamlı gider	--	--	--	--	--	6.461.189	6.461.189
01.01.2024 itibarıyla bakiye	45.000.000	78.683.563	--	5.170.809	3.886.031	6.461.189	139.201.592
Geçmiş yıllar karlarına transfer	--	--	--	7.829.262	(1.368.073)	(6.461.188)	--
Kar dağıtımı	--	--	--	--	(51.289.623)	--	(51.289.623)
Toplam kapsamlı gelir	--	--	(340.430)	--	--	52.141.788	51.803.358
31.12.2024 itibarıyla bakiye	45.000.000	78.683.563	(340.430)	13.000.071	(48.771.665)	52.141.788	139.713.327

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

Şirketin sermayesi 45.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Şirketin 31.12.2024 tarihi itibarıyla 149.184.757 TL aktifi, 139.713.327 TL öz kaynağı bulunmaktadır.

Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Yoktur.

II) RİSKLER

Şirketimiz, faaliyetleri çerçevesindeki riskleri, organizasyon yapısında oluşturulan İç Kontrol Teftiş ve Risk Yönetimi Birimlerine ilişkin Yönetim Kurulunca kabul edilmiş İç kontrol ve Teftiş prosedürleri ışığında yönetmektedir.

III) DİĞER HUSUSLAR

20.12.2024 tarihli SPK izni ile Marmara Capital Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) kurulmuştur.

Saygılarımızla,

Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş.

Haydar Acun

18.03.2025