

**MARMARA CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**01.01.2026-30.09.2026 DÖNEMİ**

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## D) 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](http://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 PYŞ/PY.29/781 sayılı faaliyet yetki belgesinin 01.07.2015 tarihinde Kap' ta ilan edilmesi ile Portföy Yöneticiliği Faaliyetine başlamıştır. 30.09.2026 tarihi itibarıyla Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş' de 3 Yönetim Kurulu üyesi ve 9 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 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

| Ortağın Adı / Soyadı - Ticaret Unvanı | Pay Tutarı (TL)   | Pay Oranı (%) |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|
| Haydar Acun                           | 53.250.000        | 71            |
| H. Lundén Holding Aktiebolag          | 14.250.000        | 19            |
| Emmes ApS                             | 7.500.000         | 10            |
| <b>TOPLAM</b>                         | <b>75.000.000</b> | <b>100</b>    |

### Şirket Sermayesi

Şirketin çıkarılmış sermayesi 75.000.000 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. 30.09.2026 tarihi itibariyle Üst Düzey personeline sağlanan ücret, kıdem tazminatı ve benzeri menfaatlerin toplamı 11.259.373 TL'dir. (30.09.2025: 10.103.393 TL)

## **III) ARAŞTIRMA-GELİŞTİRME FAALİYETLERİ**

Yoktur.

## **IV) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

Şirket 1 Ocak-30 Eylül 2026 faaliyet döneminde herhangi bir maddi duran varlık yatırımı yapmamıştır. Bu dönemde Şirket herhangi bir teşvikten yararlanmamıştır.

### **İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri**

93 şirketin faaliyet gösterdiği portföy yöneticiliği sektöründe yönetilen fonların toplam büyüklüğü 30.09.2026 sonu itibariyle yaklaşık 13.480 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu miktarın %68'i yatırım fonlarından oluşurken, hisse senedi yoğun fonların toplam yatırım fonları içindeki büyüklüğü 125 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), %47,5 (2024) ve 17,4 (2025) olarak gerçekleşmiştir.

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, 2024 yılı net getirisi %42,99 ve 2025 yılı net getirisi %39,5 olarak gerçekleşmiştir.

Takasbank verilerine göre MKA fonu; 13.01.2025-31.12.2025 döneminde %11,35 artış kaydetmiştir

2026 Eylül sonu verilerine göre MAC fonu 3.570m TL portföy büyüklüğüne sahip olup; dönem sonu itibariyle %9,85 azalış göstermiştir. MAS fonu 685m TL portföy büyüklüğüne sahip olup, dönüm sonu itibariyle %6,84 azalış göstermiştir. MKA fonu 65m TL portföy büyüklüğüne sahip olup; dönem sonu itibariyle %12,96 azalış göstermiştir.

**Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri Hakkında Bilgi**

Şirketin herhangi bir iştiraki bulunmamaktadır.

**Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler**

30.09.2026 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**

Yoktur.

**Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağan Genel Kurul Toplantıları**

25.06.2026 tarihinde Olağan Genel Kurul toplantısı yapılmıştır.

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

İlgili dönemde bir ortaokula 80.000 TL bağış yapılmıştır.

## V) FİNANSAL DURUM

### 30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

|                                                      | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>30 Eylül 2026 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık 2025 |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                     |                                                     |                                                    |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                               |                                                     |                                                    |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                            | 114.033                                             | 66.240                                             |
| Finansal Yatırımlar                                  | 319.428.571                                         | 241.348.157                                        |
| <b>Ticari Alacaklar</b>                              |                                                     |                                                    |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>         | 9.080.090                                           | 10.854.874                                         |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i> | --                                                  | 306.895                                            |
| Peşin Ödenmiş Giderler                               | 1.293.978                                           | 315.445                                            |
| <b>Toplam Dönen Varlıklar</b>                        | <b>329.916.672</b>                                  | <b>252.891.611</b>                                 |
| <b>Duran Varlıklar</b>                               |                                                     |                                                    |
| Diğer Alacaklar                                      |                                                     |                                                    |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>  | 188.796                                             | 206.122                                            |
| Maddi Duran Varlıklar                                | 2.082.750                                           | 2.727.217                                          |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                        |                                                     |                                                    |
| <i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>           | 19.534                                              | 60.436                                             |
| <b>Toplam Duran Varlıklar</b>                        | <b>2.291.080</b>                                    | <b>2.993.775</b>                                   |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                              | <b>332.207.752</b>                                  | <b>255.885.386</b>                                 |

**30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait  
Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço) (devamı)**

|                                                                       | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>30 Eylül 2026 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık 2025 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Kaynaklar</b>                                                      |                                                     |                                                    |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                      |                                                     |                                                    |
| Ticari Borçlar                                                        |                                                     |                                                    |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>                      | 654.176                                             | 465.683                                            |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                      | 992.984                                             | 3.448.492                                          |
| Diğer Borçlar                                                         |                                                     |                                                    |
| <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>                               | 84.180                                              | 107.636                                            |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                          | 9.620.289                                           | 3.698.426                                          |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                       | 609.725                                             | 734.191                                            |
| <b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                               | <b>11.961.354</b>                                   | <b>8.454.428</b>                                   |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                      |                                                     |                                                    |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                               |                                                     |                                                    |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i> | 1.641.165                                           | 1.519.665                                          |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                          | 29.333.248                                          | 16.150.433                                         |
| <b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                               | <b>30.974.413</b>                                   | <b>17.670.098</b>                                  |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                                           | <b>42.935.767</b>                                   | <b>26.124.526</b>                                  |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                    | <b>289.271.985</b>                                  | <b>229.760.860</b>                                 |
| Ödenmiş Sermaye                                                       | 75.000.000                                          | 45.000.000                                         |
| Sermaye Düzeltme Farkları                                             | 157.930.754                                         | 156.260.209                                        |
| Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler                                      | 263.674                                             | (121.061)                                          |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                   | 37.502.904                                          | 31.964.238                                         |
| Geçmiş Yıllar Zararları                                               | (40.551.737)                                        | (63.536.284)                                       |
| Net Dönem Karı                                                        | 59.126.390                                          | 60.193.758                                         |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                                               | <b>332.207.752</b>                                  | <b>255.885.386</b>                                 |

**30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait  
Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**

|                                                                         | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>1 Ocak<br>30 Eylül 2026 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>1 Temmuz<br>30 Eylül 2026 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>1 Ocak<br>30 Eylül 2025 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>1 Temmuz<br>30 Eylül 2025 |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>Kar veya Zarar Kısımı</b>                                            |                                                               |                                                                 |                                                               |                                                                 |
| Hasılat                                                                 | 87.818.996                                                    | 27.816.027                                                      | 99.069.674                                                    | 32.594.996                                                      |
| <b>Brüt Kar</b>                                                         | <b>87.818.996</b>                                             | <b>27.816.027</b>                                               | <b>99.069.674</b>                                             | <b>32.594.996</b>                                               |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                             | (47.381.687)                                                  | (18.314.857)                                                    | (35.629.665)                                                  | (12.327.938)                                                    |
| Pazarlama Giderleri (-)                                                 | (392.194)                                                     | (39.414)                                                        | (614.858)                                                     | (614.858)                                                       |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                      | 159.852.373                                                   | 47.638.785                                                      | 46.908.032                                                    | 40.687.175                                                      |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                                  | (13.884.177)                                                  | (57.616.163)                                                    | --                                                            | --                                                              |
| <b>Esas Faaliyet Karı</b>                                               | <b>186.013.311</b>                                            | <b>(515.622)</b>                                                | <b>109.733.183</b>                                            | <b>60.339.375</b>                                               |
| <b>Finansman Geliri / (Gideri) Öncesi<br/>Faaliyet Karı</b>             | <b>186.013.311</b>                                            | <b>(515.622)</b>                                                | <b>109.733.183</b>                                            | <b>60.339.375</b>                                               |
| Finansal Gelirler                                                       | 363.901                                                       | 262.412                                                         | 207.642                                                       | 53.734                                                          |
| Finansal Giderler (-)                                                   | --                                                            | --                                                              | (915.079)                                                     | (305.013)                                                       |
| Parasal Kayıp Kazanç                                                    | (95.488.920)                                                  | (11.981.451)                                                    | (80.020.734)                                                  | (16.711.195)                                                    |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi<br/>Faaliyet Karı / (Zararı)</b> | <b>90.888.292</b>                                             | <b>(12.234.661)</b>                                             | <b>29.005.012</b>                                             | <b>43.376.901</b>                                               |
| <b>Vergi Gideri</b>                                                     | <b>(31.761.902)</b>                                           | <b>4.275.660</b>                                                | <b>(29.097.475)</b>                                           | <b>(17.512.545)</b>                                             |
| Dönem Vergi Gideri                                                      | (18.743.973)                                                  | (9.171.481)                                                     | (19.791.921)                                                  | (5.888.582)                                                     |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)                                      | (13.017.929)                                                  | 13.447.141                                                      | (9.305.554)                                                   | (11.623.963)                                                    |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı /<br/>(Zararı)</b>                 | <b>59.126.390</b>                                             | <b>(7.959.001)</b>                                              | <b>(92.463)</b>                                               | <b>25.864.356</b>                                               |
| <b>Dönem Karı / (Zararı)</b>                                            | <b>59.126.390</b>                                             | <b>(7.959.001)</b>                                              | <b>(92.463)</b>                                               | <b>25.864.356</b>                                               |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)</b>                                   |                                                               |                                                                 |                                                               |                                                                 |
| Kar veya Zararda Yeniden<br>Sınıflandırılmayacak                        | <b>384.735</b>                                                | <b>765.873</b>                                                  | <b>38.682</b>                                                 | <b>(58.715)</b>                                                 |
| Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                                  |                                                               |                                                                 |                                                               |                                                                 |
| Dönem Vergi Geliri / Gideri                                             | 549.621                                                       | 1.094.104                                                       | 55.260                                                        | (74.603)                                                        |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri                                        | (164.886)                                                     | (328.231)                                                       | (16.578)                                                      | 15.888                                                          |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelir / Gider</b>                                    | <b>59.511.125</b>                                             | <b>(7.193.128)</b>                                              | <b>(53.781)</b>                                               | <b>25.805.641</b>                                               |

**30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait  
Özet Nakit Akış Tablosu**

|                                                                                                                       | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>1 Ocak<br>30 Eylül 2026 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>1 Ocak<br>30 Eylül 2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                                                     | <b>77.777.263</b>                                             | <b>51.505.311</b>                                             |
| <b>Dönem Karı / (Zararı)</b>                                                                                          | <b>59.126.390</b>                                             | <b>(92.463)</b>                                               |
| <b>Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>                                                               | <b>33.651.319</b>                                             | <b>30.603.116</b>                                             |
| Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler                                                                      | 685.369                                                       | 1.741.458                                                     |
| Kıdem Tazminatı Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler                                                                   | 1.050.888                                                     | 857.527                                                       |
| Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler                                                                                 | (363.901)                                                     | (207.642)                                                     |
| Vergi Geliri / Gideri ile İlgili Düzeltmeler                                                                          | 31.761.902                                                    | 29.097.475                                                    |
| Parasal Kazanç/Kayıplar                                                                                               | 517.061                                                       | (885.629)                                                     |
| Diğer Nakit Çıkışları                                                                                                 | --                                                            | (73)                                                          |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                                    | <b>(1.294.465)</b>                                            | <b>41.336.940</b>                                             |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                                                            | 2.081.679                                                     | 3.271.549                                                     |
| Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                                                             | 17.326                                                        | 41.698.869                                                    |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                                                              | 188.493                                                       | 695.078                                                       |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                              | (2.603.430)                                                   | (3.232.696)                                                   |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                            | (978.533)                                                     | (1.095.860)                                                   |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                                      | <b>(13.705.981)</b>                                           | <b>(20.342.282)</b>                                           |
| Vergi Ödemeleri                                                                                                       | (13.623.468)                                                  | (20.342.282)                                                  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler                                        | (82.513)                                                      | --                                                            |
| <b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>                                                         | <b>(78.080.414)</b>                                           | <b>(37.910.266)</b>                                           |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alışından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                        | --                                                            | (118.670)                                                     |
| Satılmaya Hazır ve Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Yatırımlardaki Değişim                                        | (78.080.414)                                                  | (37.791.596)                                                  |
| <b>C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                                                   | <b>363.901</b>                                                | <b>(13.476.314)</b>                                           |
| Kiralama Yükümlülükleriyle İlgili Nakit Çıkışları                                                                     | --                                                            | (2.116.891)                                                   |
| Alınan Faiz                                                                                                           | 363.901                                                       | 207.642                                                       |
| Ödenen Kar Payları                                                                                                    | --                                                            | (12.482.106)                                                  |
| Diğer                                                                                                                 | --                                                            | 915.041                                                       |
| <b>D. Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Parasal Kayıp Kazanç Etkisi</b>                                            | <b>(12.957)</b>                                               | <b>(61.159)</b>                                               |
| <b>E. Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C+D)</b> | <b>47.793</b>                                                 | <b>57.572</b>                                                 |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C+D+E)</b>                                                  | <b>47.793</b>                                                 | <b>57.572</b>                                                 |
| <b>F. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>                                                                        | <b>66.240</b>                                                 | <b>158.668</b>                                                |
| <b>G. Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E+F)</b>                                                          | <b>114.033</b>                                                | <b>216.240</b>                                                |

**30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait  
Özkaynak Değişim Tablosu**

|                                                 |                    | Kar veya Zararda<br>Yeniden<br>Sınıflandırılmayacak<br>Birikmiş Diğer<br>Kapsamlı Gelirler<br>veya Giderler |                                                                      |                                              |                                        |                            |              |
|-------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------|--------------|
|                                                 | Ödenmiş<br>Sermaye | Sermaye<br>Düzeltilmesi<br>Olumlu<br>Farkları                                                               | Tanımlanmış Fayda<br>Planları Yeniden<br>Ölçüm<br>(Kayıp)/Kazançları | Kardan<br>Ayrılan<br>Kısıtlanmış<br>Yedekler | Geçmiş Yıl<br>Karları /<br>(Zararları) | Net Dönem<br>Karı/(Zararı) | Özkaynaklar  |
| 1 Ocak 2025<br>İtibarıyla Bakiyeler             | 45.000.000         | 156.260.209                                                                                                 | (553.954)                                                            | 21.153.959                                   | (79.362.165)                           | 84.846.094                 | 227.344.143  |
| Transferler                                     | --                 | --                                                                                                          | --                                                                   | 12.482.105                                   | 72.363.989                             | (84.846.094)               | --           |
| Kar Dağıtımı                                    | --                 | --                                                                                                          | --                                                                   | --                                           | (12.482.106)                           | --                         | (12.482.106) |
| Dönem Zararı                                    | --                 | --                                                                                                          | --                                                                   | --                                           | --                                     | (92.463)                   | (92.463)     |
| Diğer Kapsamlı<br>Gelir                         | --                 | --                                                                                                          | 38.682                                                               | --                                           | --                                     | --                         | 38.682       |
| 30 Eylül 2025<br>Tarihi İtibarıyla<br>Bakiyeler | 45.000.000         | 156.260.209                                                                                                 | (515.272)                                                            | 33.636.064                                   | (19.480.282)                           | (92.463)                   | 214.808.256  |
|                                                 |                    |                                                                                                             |                                                                      |                                              |                                        |                            |              |
| 1 Ocak 2026<br>İtibarıyla Bakiyeler             | 45.000.000         | 156.260.209                                                                                                 | (121.061)                                                            | 31.964.238                                   | (63.536.284)                           | 60.193.758                 | 229.760.860  |
| Transferler                                     | --                 | --                                                                                                          | --                                                                   | 5.538.666                                    | 54.655.092                             | (60.193.758)               | --           |
| Sermaye Arttırımı<br>(Not: 14)                  | 30.000.000         | 1.670.545                                                                                                   | --                                                                   | --                                           | (31.670.545)                           | --                         | --           |
| Dönem Karı                                      | --                 | --                                                                                                          | --                                                                   | --                                           | --                                     | 59.126.390                 | 59.126.390   |
| Diğer Kapsamlı<br>Gelir                         | --                 | --                                                                                                          | 384.735                                                              | --                                           | --                                     | --                         | 384.735      |
| 30 Eylül 2026<br>Tarihi İtibarıyla<br>Bakiyeler | 75.000.000         | 157.930.754                                                                                                 | 263.674                                                              | 37.502.904                                   | (40.551.737)                           | 59.126.390                 | 289.271.985  |

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

Şirketin sermayesi 75.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Şirketin 30.09.2026 tarihi itibarıyla 332.207.752 TL aktifi, 289.271.985 TL özkaynağı bulunmaktadır.

**Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler**

Yoktur.

**VI) RASYOLAR**

| <b>Likidite Oranları</b>                                   | <b>30.09.2026</b> | <b>31.12.2025</b> |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Cari Oran</b> (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)     | 26,71             | 28,55             |
| <b>Mali Yapı Oranları</b>                                  | <b>30.09.2026</b> | <b>31.12.2025</b> |
| <b>Özkaynaklar/Varlıklar</b> (Aktif Top.)                  | 0,87              | 0,90              |
| <b>(Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar)/Varlıklar</b> | 0,13              | 0,10              |
| <b>Karlılık Oranları</b>                                   | <b>30.09.2026</b> | <b>31.12.2025</b> |
| <b>Net Kar/Varlıklar</b> (Aktif Top.)                      | 0,18              | 0,24              |
| <b>Net Kar/Özkaynaklar</b>                                 | 0,20              | 0,26              |

**VII) 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.

**VIII) DİĞER HUSUSLAR**

Kurucusu ve yönetici olduğumuz Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) SPK'nın 19.06.2026 tarihindeki iznine istinaden 04.08.2026 tarihinde TEFAS'ta işlem görmeye başlamıştır.

Kurucusu olduğumuz Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un, Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na bağlı Marmara Capital Portföy İkinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'na dönüştürülmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na 02.09.2026 tarihinde başvuru yapılmıştır. Süreç devam etmektedir.

Saygılarımızla,

Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş.

Haydar Acun

26.10.2026