

MARMARA CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Finansal Rapor
Konsolide Olmayan
2018 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

Bağımsız Denetim Kuruluşu	A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Denetim Türü	Sürekli
Denetim Sonucu	Olumlu

MARMARA CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2018

HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

FİNANSAL TABLOLAR VE

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu ile İlgili Açıklayıcı Notlar

İçindekiler Sayfa

Bağımsız Denetim Raporu 1-2

Finansal Durum Tablosu 3

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu 4

Özkaynak Değişim Tablosu 5

Nakit Akış Tablosu 6

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar 7-35

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2018 tarih itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır.

KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle 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. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

4. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporunuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır.

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir. Ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca;

· Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

· Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

· Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz

olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

· Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

A-1 Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş.

İbrahim Tutar, YMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Mart 2019

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2018	Önceki Dönem 31.12.2017
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)			
Varlıklar			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.144.535	1.505.738
Finansal Yatırımlar		1.289.767	882.558
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		1.289.767	882.558
Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlıklar	4	1.289.767	882.558
Ticari Alacaklar	5	80.986	62.024
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		80.986	62.024
Peşin Ödenmiş Giderler		0	0
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		0	0
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	19	26.822	28.707
Diğer Dönen Varlıklar	9	7.613	14.844
ARA TOPLAM		2.549.723	2.493.871
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		2.549.723	2.493.871
DURAN VARLIKLAR			
Diğer Alacaklar	6	17.825	357
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		17.468	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		357	357
Maddi Duran Varlıklar	7	17.044	24.661
Mobilya ve Demirbaşlar		17.044	24.661
Peşin Ödenmiş Giderler	12	10.324	13.279
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		10.324	13.279
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		45.193	38.297
TOPLAM VARLIKLAR		2.594.916	2.532.168
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	97.505	44.055
Diğer Borçlar	6	6.520	5.542
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		6.520	5.542
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	16.889	14.190
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		16.889	14.190
ARA TOPLAM		120.914	63.787
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		120.914	63.787
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Karşılıklar	10	25.897	13.817
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		25.897	13.817
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		0	0
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		25.897	13.817
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		146.811	77.604
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		2.448.105	2.454.564
Ödenmiş Sermaye	13	2.500.000	2.500.000
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		-45.436	-85.966
Net Dönem Karı veya Zararı		-6.459	40.530
Kontrol Gücü Olmayan Paylar			0
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		2.448.105	2.454.564
TOPLAM KAYNAKLAR		2.594.916	2.532.168

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2018 - 31.12.2018	Önceki Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	14	816.267	683.229
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		816.267	683.229
BRÜT KAR (ZARAR)		816.267	683.229
Genel Yönetim Giderleri	15	-1.130.649	-1.047.085
Pazarlama Giderleri	15	-21.998	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	329.921	404.386
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		-6.459	40.530
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		-6.459	40.530
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		-6.459	40.530
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		0	0
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri			0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		-6.459	40.530
DÖNEM KARI (ZARARI)		-6.459	40.530
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		-6.459	40.530
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	20	-0,00200000	0,01600000
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		0	0
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		-6.459	40.530
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		-6.459	40.530

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2018 - 31.12.2018	Önceki Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-42.988	-116.474
Dönem Karı (Zararı)		-6.459	40.530
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		-6.459	40.530
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		-349.865	-309.514
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler		9.722	9.582
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		3.038	1.884
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		-217.139	-193.649
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		-217.139	-193.649
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		-67.257	-46.675
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		-67.257	-46.675
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler		0	0
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		-78.229	-80.656
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		104.598	-42.839
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		-18.962	-11.993
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-18.962	-11.993
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		0	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		0	0
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		4.839	-6.372
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		978	-955
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		53.451	6.643
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		2.699	1.487
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		2.699	1.487
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		61.593	-31.649
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		61.593	-31.649
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		-251.726	-311.823
Alınan Temettüler		0	17.142
Alınan Faiz		209.526	178.882
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		-788	-675
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-318.215	35.832
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		91.099	154.368
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		-407.209	-107.993
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-2.105	-10.543
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-2.105	-10.543
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		0	0
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		0	0
Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		0	0
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		-361.203	-80.642
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		0	0
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		-361.203	-80.642
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.505.738	1.586.380
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.144.535	1.505.738

[illegible]

Cari Dönem 01.01.2018 - 31.12.2018	Kar Payı Hariç Pay Sahiplerine Yapılan Diğer Ödemeler											
	Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)											
	Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)											
	Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması											
	Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış											
	Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler											
	Pay Sahiplerinin Diğer Katkıları											
	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıplar) Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar											
	Opsiyonların Zaman Değerindeki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar											
	Forward Sözleşmesinin Forward Bileşeninin Değerindeki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar											
	Yabancı Para Alım Satım Marjlarındaki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar											
	Diğer Değişiklikler Nedeni ile Artış (Azalış)											0
	Dönem Sonu Bakiyeler	17	2.500.000				-45.436	-6.459	-6.459	2.448.105		2.448.105