

MARMARA CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

D) GENEL BİLGİLER

Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. Beşiktaş vergi dairesine 6120676171 no' ile kayıtlı olup, Konaklar Mah. Akçam Cad. No:13/1, 4. Levent/Beşiktaş, İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirketin Ticaret sicil numarası 973743'dür ve web sitesi www.marmaracapital.com.tr'dir.

Şirkete, 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. 30.09.2018 tarihi itibarıyla Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'de 3 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 2018 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortağın Adı / Soyadı - Ticaret Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Haydar Acun	1.775.000	71
H. Lundén Holding Aktiebolag	475.000	19
White Red IVS	250.000	10
TOPLAM	2.500.000	100

Şirket Sermayesi

Şirketin çıkarılmış sermayesi 2.500.000 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	30.03.2018-Devam Ediyor
Niels Elgaard Larsen	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	30.03.2018-Devam Ediyor
Mustafa Kadız	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2018-Devam Ediyor

Dönem içerisinde Yönetim Kurulu üyelerinde bir değişiklik yapılmış olup, Üst Düzey yöneticilerinde 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 gözönünde 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 Schrodgers 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 Yatırım Menkul Değerler'de yurtdışı kurumsal satış ve araştırmadan 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 Gardlauget 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 verile 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. 2016 yılından beri Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'de muhasebe ve operasyon yöneticisi olan 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 Huzur Hakkı adı altında herhangi bir ücret ödenmemektedir. 30.09.2018 tarihi itibarıyla Üst Düzey personeline sağlanan ücret, kıdem tazminatı ve benzeri menfaatlerin toplamı 32.899 TL'dir.

III) ARAŞTIRMA-GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Yoktur.

IV)ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirket 1 Ocak-30 Eylül 2018 faaliyet döneminde 2.106 TL'lik duran varlık yatırımı yapmıştır. Bu dönemde Şirket herhangi bir teşvikten yararlanmamıştır.

İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri

55 şirketin faaliyet gösterdiği portföy yöneticiliği sektöründe yönetilen fonların toplam büyüklüğü Eylül sonu itibarıyla 170 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu miktarın yaklaşık %35'si yatırım fonlarından oluşurken, hisse senedi fonlarının toplam yatırım fonları içindeki büyüklüğü 2.40 milyar TL civarındadır.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Fonu (MAC); 30 Eylül 2018 itibarıyla son 3 yılda % 51,02 net getiri sağlamıştır. (aynı dönemde BİST-100 getirisi % 34,70). 2018 yılı 3.çeyrek

sonu verilerine göre MAC 55,1m TL varlık ile kendi kategorisindeki fonlar arasında büyüklük olarak ilk sırada yer almaktadır. Yılbaşından bu yana fon % 1,30 getiri sağlarken BİST-100 ise -%13,33 getiri sağlamıştır.

MAC fonunda yönetilen varlık büyüklüğü 2017 3. çeyrekte 2018 3. çeyreğe göre %18,22 artış kaydetmiştir.

Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri Hakkında Bilgi

Şirketin herhangi bir iştiraki bulunmamaktadır.

Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler

30 Eylül 2018 itibarıyla herhangi bir kamu ve özel denetim sözkonusu 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

Dönem içerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmamıştır.

Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağan Genel Kurul Toplantıları

30.03.2018 tarihinde Olağan Genel Kurul Toplantısı yapılmıştır.

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

Yoktur.

V) FİNANSAL DURUM

Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak -30 Eylül 2018 Dönemine ait finansal tablolar aşağıdadır.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2017
Notlar			
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		2.489.168	2.493.871
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.066.317	1.505.738
Finansal Yatırımlar	4	1.225.003	882.558
Ticari Alacaklar	5	78.212	62.024
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		78.212	62.024
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		-	-
Diğer Alacaklar	6	49.275	-
Peşin Ödenmiş Giderler	12	32.487	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		32.487	-
Diğer Dönen Varlıklar	9	14.647	14.844
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	19	23.227	28.707
Duran Varlıklar		22.012	38.297
Maddi Duran Varlıklar	7	19.475	24.661
Peşin Ödenmiş Giderler	12	2.180	13.279
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		2.180	13.279
Diğer Alacaklar	6	357	357
TOPLAM VARLIKLAR		2.511.180	2.532.168
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		84.999	63.787
Diğer Borçlar	6	5.992	5.542
<i>- İlişkili Taraflara Sağlanan Faydalar Kap. Borçlar</i>		-	-
<i>- İlişkili Olmayan Taraflara Sağlanan Faydalar Kap. Borçlar</i>		5.992	5.542
Kısa Vadeli Karşılıklar	10	63.237	44.055
<i>- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		63.237	44.055
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	15.770	14.190
Uzun Vadeli Yükümlülükler		22.994	13.817
Uzun Vadeli Karşılıklar	10	22.994	13.817
<i>- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		22.994	13.817
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	-	-
ÖZKAYNAKLAR		2.403.187	2.454.564
Ödenmiş Sermaye	13	2.500.000	2.500.000
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		(45.436)	(85.966)
Net Dönem Karı/Zararı		(51.377)	40.530
TOPLAM KAYNAKLAR		2.511.180	2.532.168

01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

KAR ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Notlar	Cari Dönem		Önceki Dönem	
		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş
		01.01-30.09.2018	01.07-30.09.2018	01.01-30.09.2017	01.07-30.09.2017
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>					
Hasılat	14	590.663	224.468	498.195	181.352
BRÜT KAR		590.663	224.468	498.195	181.352
Genel Yönetim Giderleri (-)	15,16	(738.602)	(265.225)	(727.121)	(251.080)
Pazarlama Giderleri (-)	15,16	(21.998)	(13.042)	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	169.539	29.331	384.980	145.538
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(50.979)	(18.615)	(46.017)	(16.204)
ESAS FAALİYET KARI /ZARARI		(51.377)	(43.083)	110.037	59.606
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		-	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Zararlarından Paylar		-	-	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI /ZARARI		(51.377)	(43.083)	110.037	59.606
Finansman Gelirleri		-	-	-	-
Finansman Giderleri (-)		-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI /ZARARI		(51.377)	(43.083)	110.037	59.606
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		-	-	-	-
Dönem vergi gelir/gideri		-	-	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/gideri		-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI /ZARARI		(51.377)	(43.083)	110.037	59.606
DÖNEM KARI /ZARARI		(51.377)	(43.083)	110.037	59.606
Pay Başına Kazanç /Kayıp					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	20	(0,02)	(0,017)	0,044	0,024
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-	-	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(51.377)	(43.083)	110.037	59.606

01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**NAKİT AKIŞ TABLOSU**

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.01.- 30.09.2018	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.01.- 30.09.2017
<i>Dipnotlar</i>		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI	(252.152)	(39.361)
Dönem Karı/(Zararı)	(51.377)	110.037
Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	(66.917)	(145.645)
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	7.291	7.186
Faiz Gelir ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	(155.176)	(8.638)
Vergi Gelir ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	-	-
Karşılıklar ile ilgili Düzeltmeler	1.632	12.989
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	79.336	(157.182)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(133.858)	(3.753)
Ticari Alacaklardaki (artış) / azalışla ilgili düzeltmeler	(16.189)	14.571
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış ve Azalış ile İlgili Düzeltmeler	(49.275)	-
Ticari Borçlardaki (artış) / azalışla ilgili düzeltmeler	450	368
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Artış (Azalış)	(19.182)	16.341
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(21.389)	(33.310)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış ve Azalış ile İlgili Düzeltmeler	1.580	(1.157)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(29.853)	(566)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	(252.152)	(39.361)
Vergi Ödemeleri	-	-
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(342.445)	(154.029)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri	882.558	774.565
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi Sonucu Yapılan Nakit Çıkışları	1.225.003	(918.050)
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	-	(10.544)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞI	155.176	145.640
Sermaye Girişi	-	-
Alınan faizler	155.176	145.640
Alınan Temettüleri	-	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)	(439.421)	(47.750)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ(AZALIŞ) (A+B+C+D)	(439.421)	(47.750)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	1.505.738	1.573.808
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	1.066.317	1.526.058

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

CARİ DÖNEM	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Öz kaynaklar
01 Ocak 2017 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	13	2.500.000	(113.476)	31.039	2.417.563
Transferler			31.039	(31.039)	-
Toplam Kapsamlı Gelir			-	110.037	110.037
30 Eylül 2017 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	13	2.500.000	(82.437)	110.037	2.527.600
01 Ocak 2018 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	13	2.500.000	(85.966)	40.530	2.454.564
Transferler			40.530	(40.530)	-
Toplam Kapsamlı Gelir			-	(51.377)	(51.377)
30 Eylül 2018 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	13	2.500.000	(45.436)	(51.377)	2.403.187

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

Şirketin sermayesi 2.500.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Şirketin 30.09.2018 tarihi itibarıyla 2.511.180,25 TL aktifi, 2.403.165,56 TL özkaynağı bulunmaktadır. Sermaye yeterliliği tabanı fazlası 1.957.118,15 TL olup, aynı zamanda 403.165,56 TL'lik asgari özsermaye fazlalığı bulunmaktadır.

Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

2018 yılını karlı şekilde kapatmak için yönetilmekte olunan fonun yatırımcılara tanıtılması ve büyütülmesi amacıyla pazarlama faaliyetlerine ağırlık verilmiştir.

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

Şirket, Sardis Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Sardis Menkul Değerler A.Ş. A tipi Hisse Senedi Fonu’nu (Hisse Yoğun Fon) SPK iznine müteakip 9 Ekim 2015 tarihinde devir almıştır. Bu tarihten itibaren fon’un ismi “Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Yoğun Fon)” olmuştur.

Saygılarımızla,

Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş.

Haydar Acun