



A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

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.-31.12.2018 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'na 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.-31.12.2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 28.03.2019 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.





A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

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:

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

Yönetim Kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve 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.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi İbrahim Tutar'dır.

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



İstanbul, 28.03.2019

MARMARA CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

D) GENEL BİLGİLER

Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. Beşiktaş vergi dairesine 6120676171 no' ile kayıtlı olup, Konaklar Mah. Akşam 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 Sici 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. 31.12.2018 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 31 Aralık 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-Devem 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 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 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, Avustura 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 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. 31.12.2018 tarihi itibarıyla Üst Düzey personeline sağlanan ücret, kıdem tazminatı ve benzeri menfaatlerin toplamı 339.150 TL'dir.

III) ARAŞTIRMA-GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Yoktur.

IV)ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirket 1 Ocak-31 Aralık 2018 faaliyet döneminde 2.105 TL'lik duran varlık yatırımı yapmıştır. Bu dönemde Şirket herhangi bir teşvikten yararlanmamıştır.

İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri

54 şirketin faaliyet gösterdiği portföy yöneticiliği sektöründe yönetilen fonların toplam büyüklüğü Aralık sonu itibarıyla 173 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu miktarın %30'u yatırım fonlarından oluşurken, hisse senedi fonlarının toplam yatırım fonları içindeki büyüklüğü 2.32 milyar TL civarındadır.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Fonu (MAC) 2018 yılında %0,02 net getiri sağlamıştır.(aynı dönemde BIST-100 getirisi %-20,86)

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Fonu (MAC) son 5 yılda %110,83 net getiri sağlamıştır. (aynı dönemde BİST-100 getirisi %34,61). 2018 yıl sonu verilerine göre MAC 54,6m TL varlık ile kendi kategorisindeki fonlar arasında büyüklük olarak ilk sırada yer almaktadır.

Takasbank verilerine göre fonun halka arz edildiği 2014 yılından beri yıllık net getirileri sırasıyla %26,8 (2014) , %14,8 (2015) %20,4 (2016) ve %20,2 (2017) ve %0,02 (2018) olarak gerçekleşmiştir.

MAC fonunda yönetilen varlık büyüklüğü 2018 yılında % 31,00 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

31 Aralık 2018 itibariyle 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 İçerisinde 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 -31 Aralık 2018 Dönemine ait finansal tablolar aşağıdadır.

31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA

FİNANSAL DURUM TABLOLARI BİLANÇO

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2017
VARLIKLAR		
DÖNEN VARLIKLAR	2.549.723	2.493.871
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.144.535	1.505.738
Finansal Yatırımlar	1.289.767	882.558
Ticari Alacaklar	80.986	62.024
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	80.986	62.024
Peşin Ödenmiş Giderler	-	-
-İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	7.613	14.844
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	26.822	28.707
DURAN VARLIKLAR	45.193	38.297
Maddi Duran Varlıklar	17.044	24.661
Peşin Ödenmiş Giderler	10.324	13.279
-İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	10.324	13.279
Diğer Alacaklar	17.825	357
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	17.468	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	357	357
TOPLAM VARLIKLAR	2.594.916	2.532.168
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	120.914	63.787
Diğer Borçlar	6.520	5.542
-İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6.520	5.542
Kısa Vadeli Karşılıklar	97.505	44.055
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	97.505	44.055
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.889	14.190
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	25.897	13.817
Uzun Vadeli Karşılıklar	25.897	13.817
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	25.897	13.817
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	-	-
ÖZKAYNAKLAR	2.448.105	2.454.564
Ödenmiş Sermaye	2.500.000	2.500.000
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	(45.436)	(85.966)
Net Dönem Karı	(6.459)	40.530
TOPLAM KAYNAKLAR	2.594.916	2.532.168

**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI
GELİR TABLOSU**

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	816.267	683.229
BRÜT KAR	816.267	683.229
Genel Yönetim Giderleri	(1.130.649)	(1.047.085)
Pazarlama Giderleri	(21.998)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	329.921	404.386
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-	-
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	(6.459)	40.530
Finansman Gelirleri	-	-
Finansman Giderleri	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERİN VERGİ ÖNCESİ KARI	(6.459)	40.530
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri		
Dönem Vergi Gideri	-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) /Geliri	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	(6.459)	40.530
DÖNEM KARI	(6.459)	40.530
DİĞER KAPSAMLI GELİR		
Kar veya Zarar olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları / (Kayıpları)	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı		
Gelire İlişkin Vergi Geliri / (Gideri)	-	-
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(6.459)	40.530

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI		
Dönem Karı/(Zararı)	(42.988)	(116.474)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı Zararı	(6.459)	40.530
Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	(349.865)	(309.514)
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	9.722	9.582
Faiz Gelir ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	(217.139)	(193.649)
Karşılıklar ile ilgili Düzeltmeler	3.038	1.884
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	(67.257)	(46.675)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	(78.229)	(80.656)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	104.598	(42.839)
Ticari Alacaklardaki (artış) / azalışla ilgili düzeltmeler	(18.962)	(11.993)
Ticari Borçlardaki (artış) / azalışla ilgili düzeltmeler	978	(955)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Artış (Azalış)	53.451	6.643
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	4.839	(6.372)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış ve Azalış ile İlgili Düzeltmeler	2.699	1.487
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	61.593	(31.649)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	(251.726)	(311.823)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	(788)	(675)
Alınan Temettü	-	17.142
Alınan Faiz	209.526	178.882
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(318.215)	35.832
Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	91.099	154.368
Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi sonucu elde edilen nakit çıkışları	(407.209)	(107.993)
Finansal yatırımlardaki artış/ azalışla ilgili düzeltmeler	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklı nakit çıkışları	(2.105)	(10.543)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞI	-	-
Pay ve diğer Özkaynağa Dayalı Araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri	-	-
Sermaye Girişi	-	-
Alınan faizler	-	-
Alınan Temettüleri	-	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)	(361.203)	(80.642)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ(AZALIŞ) (A+B+C+D)	(361.203)	(80.642)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	1.505.738	1.586.380
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	1.144.535	1.505.738

ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar		Toplam
	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları	Geçmiş Yıl Karları	Net Dönem Karı/Zararı	
01 Ocak 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler	2.500.000	-	-	(113.476)	31.039	2.417.563
Transferler	-	-	-	27.510	(31.039)	(3.529)
Sermaye	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	40.530	40.530
Temettüleri	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler	2.500.000	-	-	(85.966)	40.530	2.454.564
01 Ocak 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler	2.500.000	-	-	(85.966)	40.530	2.454.564
Transferler	-	-	-	40.530	(40.530)	-
Sermaye	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(6.459)	(6.459)
Temettüleri	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler	2.500.000	-	-	(45.436)	(6.459)	2.448.105

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 31.12.2018 tarihi itibarıyla 2.594.916 TL aktifi, 2.448.105 TL özkaynağı bulunmaktadır. Sermaye yeterliliği tabanı fazlası 1.983.085 TL olup, aynı zamanda 449.333 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

