

MARMARA CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2020-31.03.2020 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. Akçam Cad. No:13/1, 4. Levent/Beşiktaş, İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirketin Ticaret sicil numarası 973743'tür 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. 31.03.2020 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 Mart 2020 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
Emmes ApS	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. 31.03.2020 tarihi itibarıyla Üst Düzey personeline sağlanan ücret, kıdem tazminatı ve benzeri menfaatlerin toplamı 33.662 TL'dir.

III) ARAŞTIRMA-GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Yoktur.

IV)ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirket 1 Ocak-31 Mart 2020 faaliyet döneminde 2.629 TL'lik duran varlık yatırımı yapmıştır. Bu dönemde Şirket herhangi bir teşvikten yararlanmamıştır.

İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri

53 şirketin faaliyet gösterdiği portföy yöneticiliği sektöründe yönetilen fonların toplam büyüklüğü Aralık sonu itibarıyla 294 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu miktarın %30'u yatırım fonlarından oluşurken, hisse senedi fonlarının toplam yatırım fonları içindeki büyüklüğü 2.75 milyar TL civarındadır.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Fonu (MAC) 2019 yılında %74,05 net getiri sağlamıştır.(aynı dönemde BIST-100 getirisi %25,37)

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Fonu (MAC) son 5 yılda %267,00 net getiri sağlamıştır. (aynı dönemde BİST-100 getirisi %68,76). 2019 yıl sonu verilerine göre MAC 112,2m TL varlık ile kendi kategorisindeki fonlar arasında büyüklük olarak ilk sırada yer almaktadır.

2020 Mart sonu verilerine göre MAC 95,4m TL varlık ile kendi kategorisindeki fonlar arasında büyüklük olarak ilk beşte 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) %20,2 (2017) %0,02 (2018) ve %74,05 (2019) olarak gerçekleşmiştir.

MAC fonunda yönetilen varlık büyüklüğü 2019 yılında % 105 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 Mart 2020 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

Dönem İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmamıştır.

Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağan Genel Kurul Toplantıları

Dönem İçerisinde Olağan Genel Kurul Toplantısı yapılmamıştır.

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

Yoktur.

V) FİNANSAL DURUM

Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak -31 Mart 2020 Dönemine ait finansal tablolar aşağıdadır.

FİNANSAL DURUM TABLOLARI BİLANÇO

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Notlar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		3.524.810	3.840.103
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.111.917	1.457.878
Finansal Yatırımlar	4	2.262.488	2.189.015
Ticari Alacaklar	5	139.722	148.810
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		<i>139.722</i>	<i>148.810</i>
Peşin Ödenmiş Giderler		-	-
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
Diğer Dönen Varlıklar	9	5.164	10.200
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	19	5.519	34.200
Duran Varlıklar		157.165	40.303
Maddi Duran Varlıklar	7	20.379	19.479
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	3.442	3.933
Peşin Ödenmiş Giderler	12	105.672	9.986
<i>-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		<i>105.672</i>	<i>9.986</i>
Diğer Alacaklar	6	27.672	6.905
<i>- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	<i>27.315</i>	<i>6.548</i>
<i>- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		<i>357</i>	<i>357</i>
TOPLAM VARLIKLAR		3.681.975	3.880.406
		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Notlar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		74.330	251.485
Diğer Borçlar	6	31.116	126.203
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		<i>15.097</i>	<i>116.126</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		<i>16.019</i>	<i>10.077</i>
Kısa Vadeli Karşılıklar	10	27.960	45.881
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		27.960	45.881
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü Karşılığı		-	60.513
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	15.254	18.888
Uzun Vadeli Yükümlülükler		24.615	24.133
Uzun Vadeli Karşılıklar		23.743	22.514
<i>-Çalışanlara Sağlanan Faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	10	<i>23.743</i>	<i>22.514</i>
Diğer Borçlar	6	872	1.619
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	-	-
ÖZKAYNAKLAR		3.583.030	3.604.788
Ödenmiş Sermaye	13	2.500.000	2.500.000
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		1.104.787	(51.895)
Net Dönem Karı/Zararı		(21.757)	1.156.683
TOPLAM KAYNAKLAR		3.681.975	3.880.406

GELİR TABLOSU

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01-31.03.2020	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01-31.03.2019
	Notlar		
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Hasılat	14	454.986	289.636
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		454.986	289.636
BRÜT KAR		454.986	289.636
Genel Yönetim Giderleri (-)	15,16	(285.736)	(267.963)
Pazarlama Giderleri (-)	15	-	(3.918)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	634.355	112.566
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(825.362)	(73.681)
ESAS FAALİYET KARI /ZARARI		(21.757)	56.640
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Zararlarından Paylar		-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI /ZARARI		(21.757)	56.640
Finansman Gelirleri	18	-	-
Finansman Giderleri (-)	18	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI /ZARARI		(21.757)	56.640
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		-	-
Dönem vergi gelir/gideri		-	-
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	19	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI /ZARARI		(21.757)	56.640
DÖNEM KARI /ZARARI		(21.757)	56.640
Pay Başına Kazanç/Zarar			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç(Zarar)	20	(0,009)	0,023
<u>DİĞER KAPSAMLI GELİR</u>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(21.757)	56.640

NAKİT AKIŞ TABLOSU

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01 - 31.03.2020	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01 - 31.03.2019
	Notlar		
A.İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(42.159)	(85.868)
Dönem Karı/Zararı	20	(21.757)	56.640
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı Zararı		(21.757)	56.640
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		68.065	(193.745)
- Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler		3.121	1.931
- Faiz Gelir ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(31.753)	(53.098)
- Vergi Gelir ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		-	-
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		2.776	2.030
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		226.799	(59.467)
- Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(132.878)	(85.141)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(114.701)	32.661
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		9.088	(8.412)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(20.768)	-
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		95.088	2.649
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlarda Artış/(Azalış)		(17.920)	(63.330)
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/Azalış		(95.686)	(94.103)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		747	(1.020)
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(85.250)	131.555
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(68.393)	(169.766)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(5.519)	30.800
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz		31.753	53.098
B.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(303.802)	(2.242)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		-	-
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi sonucu elde edilen nakit çıkışları		(300.273)	-
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(3.529)	(2.242)
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-	-
Kuruluş Sermayesi		-	-
Ödenen Faizler		-	-
Alınan Faizler		-	-
D.NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		(345.961)	(88.110)
E.DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.457.878	1.144.535
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.111.917	1.056.425

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

CARİ DÖNEM	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Öz kaynaklar
01 Ocak 2019 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	13	2.500.000	(45.436)	(6.459)	2.448.105
Transferler			(6.459)	6.459	-
Toplam Kapsamlı Gelir			-	1.156.683	1.156.683
31 Mart 2019 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	13	2.500.000	(51.895)	1.156.683	3.604.788
01 Ocak 2020 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	13	2.500.000	(51.895)	56.640	3.604.787
Transferler			1.156.683	-1.156.683	-
Toplam Kapsamlı Gelir			-	(21.757)	(21.757)
31 Mart 2020 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	13	2.500.000	1.104.787	(21.757)	3.583.030

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 31.03.2020 tarihi itibariyle 3.681.975 TL aktifi, 3.583.030 TL özkaynağı bulunmaktadır

Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

2020 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