

Marmara Capital Portföy

Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren

Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tablolar

Marmara Capital Portföy

Yönetimi Anonim Şirketi

İçindekiler

- Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
- Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
- Özet Özkaynak Değişim Tablosu
- Özet Nakit Akış Tablosu
- Özet Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihi İtibarıyla

Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	557.671	58.634
Finansal Yatırımlar	5	221.153.483	213.634.570
Ticari Alacaklar			
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	3	9.297.023	9.608.427
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	--	271.655
Diğer Alacaklar			
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	3	14.909	--
Peşin Ödenmiş Giderler	8	1.870.744	279.223
Toplam Dönen Varlıklar		232.893.830	223.852.509
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar			
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	171.586	182.453
Maddi Duran Varlıklar	9	2.223.901	2.414.055
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	10	41.427	53.496
Toplam Duran Varlıklar		2.436.914	2.650.004
Toplam Varlıklar		235.330.744	226.502.513

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihi İtibarıyla

Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço) (devamı)

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar			
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	252.491	412.209
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	1.287.632	3.052.508
Diğer Borçlar			
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	3	73.385	95.277
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	4.586.347	3.273.742
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	550.809	649.885
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		6.750.664	7.483.621
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar			
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	12	1.294.494	1.345.165
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	18.046.934	14.295.907
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		19.341.428	15.641.072
Toplam Yükümlülükler		26.092.092	23.124.693
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	14	45.000.000	45.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	14	133.149.850	133.149.850
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	14	486.898	(107.160)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	28.293.840	28.293.840
Geçmiş Yıllar Zararları	14	(2.958.710)	(56.240.516)
Net Dönem Karı		5.266.774	53.281.806
TOPLAM KAYNAKLAR		235.330.744	226.502.513

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak 31 Mart 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak 31 Mart 2025
Kar veya Zarar Kısmı			
Hasılat	15	27.055.499	30.314.183
Brüt Kar		27.055.499	30.314.183
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(13.233.469)	(10.320.103)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(139.592)	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	62.403.391	7.674.750
Esas Faaliyet Karı		76.085.829	27.668.830
Finansman Geliri / (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı		76.085.829	27.668.830
Finansal Gelirler	18	5.783	58.769
Finansal Giderler (-)	18	--	(309.866)
Parasal Kayıp Kazanç	19	(62.734.920)	(15.199.405)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Faaliyet Karı		13.356.692	12.218.328
Vergi Geliri / (Gideri)		(8.089.918)	(7.558.977)
Dönem Vergi Gideri	21	(4.593.487)	(6.086.993)
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri	21	(3.496.431)	(1.471.984)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı		5.266.774	4.659.351
Dönem Karı		5.266.774	4.659.351
Diğer Kapsamlı Gelir			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		594.058	250.270
-Dönem Vergi Gideri/Geliri	12	848.654	333.695
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	21	(254.596)	(83.425)
Toplam Kapsamlı Gelir		5.860.832	4.909.621

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Özkaynak Değişim Tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıp)/Kazançları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)	Net Dönem Karı	Özkaynaklar	
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiyeler	45.000.000	133.149.850	(490.344)	18.724.884	(70.249.146)	75.103.365	201.238.609	
Transferler	--	--	--	--	75.103.365	(75.103.365)	--	--
Dönem Karı	--	--	--	--	--	4.659.351	4.659.351	--
Diğer Kapsamlı Gelir	--	--	250.270	--	--	--	250.270	--
31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Bakiyeler	45.000.000	133.149.850	(240.074)	18.724.884	4.854.219	4.659.351	206.148.230	
1 Ocak 2026 İtibarıyla Bakiyeler	45.000.000	133.149.850	(107.160)	28.293.840	(56.240.516)	53.281.806	203.377.820	
Transferler	--	--	--	--	53.281.806	(53.281.806)	--	--
Dönem Karı	--	--	--	--	--	5.266.774	5.266.774	--
Diğer Kapsamlı Gelir	--	--	594.058	--	--	--	594.058	--
31 Mart 2026 Tarihi İtibarıyla Bakiyeler	45.000.000	133.149.850	486.898	28.293.840	(2.958.710)	5.266.774	209.238.652	

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Nakit Akış Tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Dipnot	1 Ocak 31 Mart 2026	1 Ocak 31 Mart 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		8.017.518	13.344.019
Dönem Karı		5.266.774	4.659.351
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		8.790.938	7.542.529
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	9,10	202.223	609.219
Kıdem Tazminatı Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler	12	941.567	649.025
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(5.783)	(58.769)
Vergi Geliri / Gideri ile İlgili Düzeltmeler	21	8.089.918	7.558.977
Parasal Kazanç/Kayıplar		(436.987)	(1.215.923)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(3.058.066)	5.610.335
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		583.059	1.494.973
Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(4.042)	3.378.870
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(159.718)	495.468
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.885.844)	1.553.482
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.591.521)	(1.312.458)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(2.982.128)	(4.468.196)
Vergi Ödemeleri	21	(2.982.128)	(4.468.196)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(7.518.913)	(12.823.548)
Maddi Duran Varlıkların Alışından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	--	(105.042)
Fon Payları Ediniminden Kaynaklı Nakit Çıkışları		(7.518.913)	(12.718.506)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		5.783	(400.964)
Kiralama Yükümlülükleriyle İlgili Nakit Çıkışları		--	(769.599)
Alınan Faiz		5.783	58.769
Diğer		--	309.866
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAYIP KAZANÇ ETKİSİ		(5.351)	(12.841)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		499.037	106.666
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D+E)		499.037	106.666
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	58.634	140.449
G. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F)	4	557.671	247.115

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

İÇİNDEKİLER

1	Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	7
2	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	8
2.1	Sunuma İlişkin Temel Esaslar	8
2.2	Muhasebe Politikalarında Değişiklikler	11
2.3	Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar	15
2.4	Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti	15
2.5	Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları	21
3	İlişkili Taraf Açıklamaları	22
4	Nakit ve Nakit Benzerleri	23
5	Finansal Yatırımlar	23
6	Ticari Alacak ve Borçlar	24
7	Diğer Alacak ve Borçlar	24
8	Peşin Ödenmiş Giderler	24
9	Maddi Duran Varlıklar	25
10	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	26
11	Kullanım Hakkı Varlıkları	26
12	Çalışanlara Sağlanan Faydalar	27
13	Diğer Yükümlülükler	27
14	Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri	28
15	Hasılat ve Satışların Maliyeti	29
16	Faaliyet Giderleri	29
17	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Diğer Giderler	30
18	Finansman Gelir ve Giderleri	30
19	Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)'na İlişkin Açıklamalar	31
20	Pay Başına Kazanç	31
21	Gelir Vergileri	32
22	Finansal Araçlar- Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler	37
23	Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	42

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (Şirket), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasasına ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla 973743 sicil numarası ile İstanbul Ticaret Sicili'ne 07 Mayıs 2015 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur.

Şirketin ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde kolektif yatırım kuruluşlarının kurulması ve yönetilmesi ile bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti yapılmasıdır. Şirketin bu kapsamda, SPK'nın 26 Haziran 2015 tarih ve PYS/PY.29/781 sayılı yetki belgesi bulunmaktadır.

Şirket'in kurucu olduğu ve yönettiği 3 adet yatırım fonu bulunmaktadır. İlgili fonlar aşağıdaki gibidir;

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Marmara Capital Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Merkez Adresi:

Şirket'in faaliyet ve yönetim merkezi; Baltalimanı Mah. Baltalimanı Hisar Cad. No:14 İç Kapı No:3 Sarıyer/İstanbul'dur.

Fiili Faaliyet Konusu:

Şirketin ana faaliyet konusu, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir.

Sermaye Yapısı ile Hissedarların Oranları:

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı/Unvanı	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)
Haydar Acun	31.950.000	%71	31.950.000	%71
H.Lunden Holding Aktiebolag	8.550.000	%19	8.550.000	%19
Emmes APS	4.500.000	%10	4.500.000	%10
Toplam	45.000.000	%100	45.000.000	%100

Şirket Yönetimi:

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır:

Unvanı	Adı Soyadı
Yönetim Kurulu Başkanı	Haydar ACUN
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Niels Elgaard Larsen
Yönetim Kurulu Üyesi	Mustafa Kadız

Şirkette, bilanço tarihi itibarıyla 9 kişi (31 Aralık 2025: 9 kişi) çalışmaktadır.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") Uygunluk Beyanı

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları/ Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

Ayrıca, finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberinde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomi'sine uygun olarak sunulmuştur.

Finansal Tabloların Onaylanması

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulu finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Şirket, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberine istinaden 31 Mart 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmesi gerekmektedir. Şirket bu nedenle, 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, ara dönem özet finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
31 Mart 2026	3.866,74	1,00000
31 Aralık 2025	3.513,87	1,10042
31 Mart 2025	2.954,69	1,30867

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (devamı)

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda Net parasal pozisyon kazancı/(kayı) hesabına kaydedilmiştir (Not:18).

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır. Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2026 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile, 1 Ocak – 31 Mart 2026 dönemine ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Mart 2025 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir. Cari dönem satın alma gücü esasına göre önceki dönem finansal tablolarının endekslenmesi dışında önceki dönem karşılaştırmalı finansal tablolarda bir değişiklik yapılmamıştır.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 2026 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları (varsa) geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

b. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı)

b. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar: (devamı)

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
 - Elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - Bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - Nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.
- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik; 1 Ocak 2026 tarihinde** veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelteren değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:
- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir, ancak gerektiği durumlarda yerel onaya tabi olarak erken uygulanabilir. Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.
- **TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:
 - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
 - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı)

b 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar: (devamı)

- **TFRS 7, TFRS 18, TMS 1, TMS 8, TMS 36 ve TMS 37'ye ilişkin örnek uygulamalarda yapılan değişiklikler – Finansal Tablolardaki Belirsizliklere İlişkin Açıklamalar;** Bu değişiklikler, bir işletmenin finansal tablolarındaki belirsizliklerin etkilerini açıklarken TFRS Muhasebe Standartları uyarınca belirsizliklerin açıklanmasına ilişkin örnekler içerir. Söz konusu örnekler, iklimle ilgili senaryolar kapsamında ortaya çıkan belirsizliklerin etkilerinin nasıl açıklanacağını göstermektedir; ancak bu örneklerde yer alan ilke ve hükümler, diğer belirsizliklerin açıklanmasına da uygulanabilir niteliktedir. Örnek uygulamalar, TFRS Muhasebe Standartlarında yer alan yükümlülüklerle ilave getirmemekte veya bu yükümlülükleri değiştirmemektedir. Bu nedenle, söz konusu değişiklikler için herhangi bir geçiş hükmü bulunmamaktadır. Bunun yerine, bu örnek uygulamalar ilişkili oldukları TFRS Muhasebe Standartlarına eşlik edecek şekilde yayımlanacaktır. Örnek uygulamalar için belirlenmiş bir yürürlük tarihi bulunmamakla birlikte, işletmeler 31 Aralık 2026 raporlama dönemi sonu itibarıyla bu örneklerin uygulanmasını değerlendirebilir.

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Paydaşlardan alınan geri bildirimler doğrultusunda geliştirilen bu değişikliklerin, uygulamadaki çeşitliliği azaltması ve yüksek enflasyonlu bir para biriminde raporlama için daha açık bir temel sağlaması beklenmektedir.

- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
 - Kar veya zarar tablosunun yapısı
 - İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Mart 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için yapılacak açıklamalar aşağıdakileri içermelidir:

- Değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- Planlanan ilk uygulama tarihi ve aşağıdakilerden biri:
 - TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya

Bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı)

b 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar: (devamı)

TMS 8'in 30–31'inci paragraflarına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanmadığını belirtmekle yetinebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açık açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

d. Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar ve Değişiklikler;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- Kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve

TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı)

b 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar: (devamı)

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** Bu değişikliklerle birlikte TFRS 19, TFRS 19'un uygulanacağı tarih olan 1 Ocak 2027'ye kadar yürürlüğe girecek olan TFRS Muhasebe Standartlarındaki değişiklikleri yansıtmaktadır. Söz konusu değişiklikler, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayımlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında, uygun bağlı ortaklıklar için açıklama yükümlülüklerini azaltarak kolaylık sağlamaktadır; özellikle:

- TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
- Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
- Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
- Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
- Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

2.3 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

a) Ücret komisyon ve kar payı gelir/giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Alınan ücret ve komisyonlar portföy yönetim hizmetleri sonucunda elde edilen komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(ii) Kar payı gelir ve giderine ilişkin açıklamalar

Kar payı gelirleri, TFRS 9 da belirlenen finansal varlığın gelecekteki nakit akımlarının bugünkü net değerine eşitleyen iç verim oranı yöntemine göre muhasebeleştirilmekte ve "Finans sektörü faaliyetleri hasılatı" hesabı üzerinde gösterilmiştir. Kar payı gelirleri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin TFRS 9 da belirlenen finansal varlığın gelecekteki nakit akımlarının bugünkü net değerine eşitleyen iç verim oranı yöntemine göre değerlendirilmelerini kapsar.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri dikkate alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir.

	Yıl
Taşıtlar	2-20
Demirbaşlar	3-15

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3 - 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

d) Finansal Araçlar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" ve "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

d) Finansal Araçlar (devamı)

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket'te "Gerçeğe uygun değer farkı kar(zarara) yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Söz konusu finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır.

Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin kar payı yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar; ve elde edilen kar payı ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabında izlenmektedir.

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve kar payı ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin kar payı yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Finansal varlıkların kar payları ilgili kar payı gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

d) Finansal Araçlar (devamı)

(ii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan kar payı ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi,
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi,
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme,
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

(e) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk parasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(f) Ticari alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin kar payı yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş kar payı oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin kar payı oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin kar payı oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(f) Ticari alacaklar (devamı)

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Yönetim ücreti alacakları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup ayda bir tahsilat yapılmaktadır.

(g) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

(h) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

(ı) İlişkili taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

- İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
- İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,

İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(f) İlişkili Taraflar (devamı)

- İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde

i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Kurumlar Vergisi Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığında, personel prim ve izin karşılığında ve duran varlıkların raporlanan değeriyle vergi matrahı arasındaki farktan doğmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

(j) Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, İş Kanunu kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğünün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket'in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır.

Şirket çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu'na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

Şirket, Şirket'in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yönetime dayanarak ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(k) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını, ters repo işlemlerinden alacakları ve menkul kıymet yatırım fonlarını dikkate almıştır.

(l) Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması: Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

3 İlişkili Taraf Açıklamaları

Finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Ortaklar Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirak ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. Şirket'in normal faaliyetlerini sürdürmesi esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapılmıştır.

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Şirket'in bu dipnotta açıklanan bazı ilişkili tarafları ve Şirket ile olan ilişkileri aşağıdaki gibidir:

<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Tanım</u>
Haydar Acun	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi
Niels Elgaard Larsen	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Mustafa Kadız	Yönetim Kurulu Üyesi
H.Lunden Holding Aktiebolag	Pay Sahibi
Emmes Aps	Pay Sahibi
Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	Kurucusu ve Yöneticisi Olduğu Fon
Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	Kurucusu ve Yöneticisi Olduğu Fon
Marmara Capital Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	Kurucusu ve Yöneticisi Olduğu Fon

İlişkili Taraf Bakiyeleri

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

<u>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</u>	<u>31 Mart 2026</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
Portföy Yönetim Ücreti (*)	9.297.023	9.608.427
Toplam	9.297.023	9.608.427

(*) Şirket'in kurucusu ve yöneticisi olduğu fonların yönetim ücretidir.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

<u>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</u>	<u>31 Mart 2026</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
İş Avansı (Haydar Acun)	14.909	--
Toplam	14.909	--

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

3 İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili Taraf Bakiyeleri (devamı)

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Masraf Bedeli (Haydar Acun)	--	95.277
Marmara Capital Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu	73.385	--
Toplam	73.385	95.277

Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla üst yönetime sağlanan fayda ve menfaatler toplamı 3.314.798 TL'dir (31 Mart 2025: 2.655.786 TL).

4 Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Banka		
Vadesiz Mevduatlar	557.671	58.634
Toplam	557.671	58.634

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in mevduatları üzerinde blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

5 Finansal Yatırımlar

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Yatırım Fonları	141.109.969	150.128.454
Hisse senetleri	80.043.514	63.506.116
Toplam	221.153.483	213.634.570

31 Mart 2026	Maliyet	Değer Artışı	Toplam
Yatırım Fonları	115.249.566	25.860.403	141.109.969
Hisse Senetleri	44.447.799	35.595.715	80.043.514
Toplam	159.697.365	61.456.118	221.153.483

31 Aralık 2025	Maliyet	Değer Artışı	Toplam
Yatırım Fonları	77.021.938	73.106.516	150.128.454
Hisse senetleri	37.890.561	25.615.555	63.506.116
Toplam	114.912.499	98.722.071	213.634.570

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

6 Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Alıcılar	--	271.655
Toplam	--	271.655

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Satıcılar	252.491	412.209
Toplam	252.491	412.209

7 Diğer Alacak ve Borçlar

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Verilen Depozito ve Teminatlar	171.586	182.453
Toplam	171.586	182.453

8 Peşin Ödenmiş Giderler

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.870.744	279.223
Toplam	1.870.744	279.223

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

9 Maddi Duran Varlıklar

31 Mart 2026 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
<u>Maliyet Bedeli</u>			
1 Ocak 2026 İtibarıyla Bakiye	2.018.890	3.217.684	5.236.574
31 Mart 2026 İtibarıyla Bakiye	2.018.890	3.217.684	5.236.574
<u>Birikmiş Amortisman</u>			
1 Ocak 2026 İtibarıyla Bakiye	(605.667)	(2.216.852)	(2.822.519)
Cari Dönem Amortismanı	(100.944)	(89.210)	(190.154)
31 Mart 2026 İtibarıyla Bakiye	(706.611)	(2.306.062)	(3.012.673)
1 Ocak 2026 İtibarıyla Net Defter Değeri	1.413.223	1.000.832	2.414.055
31 Mart 2026 İtibarıyla Net Defter Değeri	1.312.279	911.622	2.223.901

31 Mart 2025 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
<u>Maliyet Bedeli</u>			
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiye	2.018.891	3.112.641	5.131.532
Dönem İçi Girişler	--	105.043	105.043
31 Mart 2025 İtibarıyla Bakiye	2.018.891	3.217.684	5.236.575
<u>Birikmiş Amortisman</u>			
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiye	(201.889)	(1.808.369)	(2.010.258)
Cari Dönem Amortismanı	(100.945)	(120.897)	(221.842)
31 Mart 2025 İtibarıyla Bakiye	(302.834)	(1.929.266)	(2.232.100)
1 Ocak 2025 İtibarıyla Net Defter Değeri	1.817.002	1.304.272	3.121.274
31 Mart 2025 İtibarıyla Net Defter Değeri	1.716.057	1.288.418	3.004.475

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla sabit kıymetler üzerinde rehin ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2025 Yoktur).

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Mart 2026 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Haklar	Toplam
<u>Maliyet Bedeli</u>		
1 Ocak 2026 İtibarıyla Bakiye	234.425	234.425
31 Mart 2026 İtibarıyla Bakiye	234.425	234.425
<u>Birikmiş İtfa Payı</u>		
1 Ocak 2026 İtibarıyla Bakiye	(180.929)	(180.929)
Cari Dönem İtfa Payı	(12.069)	(12.069)
31 Mart 2026 İtibarıyla Bakiye	(192.998)	(192.998)
1 Ocak 2026 İtibarıyla Net Defter Değeri	53.496	53.496
31 Mart 2026 İtibarıyla Net Defter Değeri	41.427	41.427

31 Mart 2025 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Haklar	Toplam
<u>Maliyet Bedeli</u>		
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiye	234.425	234.425
31 Mart 2025 İtibarıyla Bakiye	234.425	234.425
<u>Birikmiş İtfa Payı</u>		
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiye	(132.653)	(132.653)
Cari Dönem İtfa Payı	(12.875)	(12.875)
31 Mart 2025 İtibarıyla Bakiye	(145.528)	(145.528)
1 Ocak 2025 İtibarıyla Net Defter Değeri	101.772	101.772
31 Mart 2025 İtibarıyla Net Defter Değeri	88.897	88.897

11 Kullanım Hakkı Varlıkları

31 Mart 2025 tarihinde sona eren yıla ait kullanım hakkı varlıkları hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Binalar	Toplam
<u>Maliyet Bedeli</u>		
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiye	1.945.559	1.945.559
31 Mart 2025 İtibarıyla bakiye	1.945.559	1.945.559
<u>Birikmiş Amortisman</u>		
1 Ocak 2025 itibarıyla Bakiye	(763.508)	(763.508)
Cari Dönem Amortismanı	(374.502)	(374.502)
31 Mart 2025 İtibarıyla Bakiye	(1.138.010)	(1.138.010)
31 Mart 2025 İtibarıyla Net Defter Değeri	807.549	807.549

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

12 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Vergi ve Fonlar	520.181	2.590.849
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	767.451	461.659
Toplam	1.287.632	3.052.508

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan fayda kapsamında uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.294.494	1.345.165
Toplam	1.294.494	1.345.165

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren yıllardaki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Dönem Başı - 1 Ocak	1.345.165	808.538
Hizmet Maliyeti	561.114	485.914
Faiz Maliyeti	380.453	163.111
Aktüeryal Kazanç	(848.654)	(333.695)
Parasal Kayıp Kazanç	(143.584)	(541.331)
Dönem Sonu Bakiyesi	1.294.494	582.537

Aktüeryal fark, kıdem tazminatına hak kazanma oranı, faiz oranı ve beklenen maaş artış oranındaki değişim nedeniyle ortaya çıkmaktadır. Ayrıca emekliliğinde kıdem tazminatı alacak olan çalışanların emeklilik öncesi kıdem tazminatı alarak işten ayrılması da aktüeryal farka sebep olmaktadır. Aktüeryal fark, diğer kapsamlı gelirler içerisinde kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak olan diğer kapsamlı gelir/(gider) olarak kayıtlara alınmaktadır.

13 Diğer Yükümlülükler

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	550.809	649.885
Toplam	550.809	649.885

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

14 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %
Haydar Acun	31.950.000	71%	31.950.000	71%
H.Lunden Holding Aktiebolag	8.550.000	19%	8.550.000	19%
Emmes APS	4.500.000	10%	4.500.000	10%
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	100%	45.000.000	100%
Sermaye Düzeltmesi Farkları	133.149.850		133.149.850	
Toplam	178.149.850		178.149.850	

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in 45.000.000 TL (31 Aralık 2025: 45.000.000 TL) olan sermayesi birim nominal pay değeri 1 TL olan 45.000.000 adet (31 Aralık 2025: 45.000.000 adet) kayıtlı nominal paydan oluşmaktadır. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 52.500.000 TL'dir (31 Aralık 2025: 52.500.000 TL)

Şirket, 17 Şubat 2026 tarihinde 52.500.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanını 100.000.000 TL'ye, 45.000.000 TL olan ödenmiş sermayesini 75.000.000 TL'ye çıkartılması için Sermaye Piyasası Kurul'una başvuru yapmıştır. Süreç devam etmektedir.

Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihleri itibarıyla birikmiş diğer kapsamlı gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	486.898	(107.160)
Toplam	486.898	(107.160)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. maddesine göre işletmeler yıllık karlarının %5'ini, ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kardan düşülür. TTK'nın 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kâr payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in yasal yedekler toplamı 28.293.840 TL'dir (31 Aralık 2025: 28.293.840 TL).

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Yasal Yedekler	28.293.840	28.293.840
Toplam	28.293.840	28.293.840

Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl kararı/ (zararlarının) detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş Yıl Zararları	(2.958.710)	(56.240.516)
Toplam	(2.958.710)	(56.240.516)

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

15 Hasılat ve Satışların Maliyeti

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren yıllarda hasılat aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Portföy Yönetim Komisyon Gelirleri	27.055.499	30.314.183
Net Satışlar	27.055.499	30.314.183

16 Faaliyet Giderleri

Genel Yönetim Giderleri

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren yıllarda genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Personel Ücret ve Giderleri	8.091.105	5.537.207
Ulaşım ve Seyahat Giderleri	1.528.197	1.070.548
Denetim ve Müşavirlik Giderleri	359.683	441.938
Kira Giderleri	679.034	14.827
Temsil Ağırlama Giderleri	186.337	358.213
Kırtasiye ve Ofis Giderleri	606.433	358.968
Vergi Giderleri	549.957	635.364
Amortisman Giderleri	202.223	609.219
Komisyon ve Saklama Giderleri	855.326	843.712
Diğer	175.174	450.107
Toplam	13.233.469	10.320.103

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren yıllarda pazarlama satış dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Toplantı ve Organizasyon Giderleri	139.592	--
Toplam	139.592	--

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

17 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Diğer Giderler

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren yıllarda esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Yatırım Fonu Değer Artışları	25.860.403	5.133.460
Hisse Senedi Değer Artışları	35.595.715	--
Yatırım Fonu Satış Karları	904.486	2.181.062
Vadeli Hesap Faiz Geliri	41.737	--
Diğer	1.050	360.228
Toplam	62.403.391	7.674.750

18 Finansman Gelir ve Giderleri

Finansman Gelirleri

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren yıllarda finansman gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Kur Farkı Değerleme	5.783	12.643
Vadeli Mevduat Faiz Gelirleri	--	46.126
Toplam	5.783	58.769

Finansman Giderleri

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren yıllarda finansman giderlerin detayı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Kiralama Yükümlülüğü Faiz Giderleri	--	309.866
Toplam	--	309.866

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

19 Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)'na İlişkin Açıklamalar

Kar veya zarar tablosunda raporlanan net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(62.381.102)	(18.564.273)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	225.183	298.952
Kullanım Hakkı Varlıkları	--	190.784
Ertelenmiş Vergi Varlığı	(1.304.612)	319.320
Peşin Ödenmiş Giderler	--	74.075
Ödenmiş Sermaye	(16.257.555)	(16.287.800)
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	9.779	44.831
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	(2.582.032)	(1.711.969)
Geçmiş Yıl Karları/Zararları	(42.471.865)	(1.492.466)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	(353.818)	3.364.868
Hasılat	(610.901)	(713.365)
Genel Yönetim Giderleri	276.998	233.865
Satış, Pazarlama ve Dağıtım Giderleri	6.292	
Finansman Gelirleri ve Giderleri	(985)	(1.133)
Diğer Gelir ve Giderler	(25.222)	3.845.501
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(62.734.920)	(15.199.405)

20 Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç oluşumu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Hissedarlara ait net kar	5.266.774	4.659.351
İhraç edilmiş hisselerin sene içindeki ağırlıklı ortalama adedi (Tam TL)	45.000.000	45.000.000
Hisse başına kayıp (Tam TL)	0,117	0,104

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

21 Gelir Vergileri

Kurumlar Vergisi

Temmuz 2023 tarihli ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası İle Bazı Kanunlarda Ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"un 21. Maddesi uyarınca, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun kurumlar vergisi oranını düzenleyen 32. maddesinde yapılan değişikliklerle; kurumlar vergisinde uygulanan genel oranın %20'den %25'e, banka ve finans kurumları için %25 olan oranın %30'a yükseltilmesi hükme bağlanmıştır. Söz konusu kanunun aynı maddesi (21. Madde) ile, ihracatın teşvik edilmesi amacıyla ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına 1 puan indirimli olarak uygulanmakta olan kurumlar vergisi oranının, 5 puan indirimli olarak uygulanması sağlanmıştır. Söz konusu değişiklik, 1 Ekim 2023'ten itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere, kurumların 2023 yılı ve izleyen vergi dönemlerinde elde edilecek kazançlarına uygulanacaktır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 (2024 yılı: %30) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir. KVK'ya eklenen "Yurt içi asgari kurumlar vergisi" başlıklı 32/C maddesi ile kurumlar vergisi mükelleflerinin hesaplayacakları kurumlar vergisinin tespitine yönelik düzenleme yapılmış ve kurumların asgari %10 oranında kurumlar vergisi ödemeleri zorunluluğu getirilmiştir. Düzenleme uyarınca 32 ve 32/A maddeleri hükümleri dikkate alınarak hesaplanan kurumlar vergisi, öngörülen bazı indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacaktır. İlgili madde 1 Ocak 2025 tarihinden başlamak üzere uygulanacaktır. 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde ayrılmıştır. Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, gelir tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

21

Gelir Vergileri (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye’de bir işyeri ya da daimî temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri 22 Aralık 2022 tarihine kadar %15 oranında stopaja tabii idi. Ancak, 22 Aralık 2022 tarihli ve 31697 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 4936 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı uyarınca 193 numaralı Gelir Vergisi Kanunu ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun kâr payı dağıtımına ilişkin hükümlerinde düzenleme yapılmış olup, %15 olan stopaj oranı %10’a indirilmiştir. Stopaj oranı 22 Aralık 2024 tarihinde tekrar %15 oranına çıkartmıştır.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye eklenmesi, kar dağıtım sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
<u>Kar veya Zararda Muhasebeleştirilen</u>		
Cari Dönem Vergi Gideri:		
Dönem Vergi Gideri	(4.593.487)	(6.086.993)
Geçici Farklardan Kaynaklanan	(3.496.431)	(1.471.984)
	(8.089.918)	(7.558.977)
<u>Kapsamlı Gelir Tablosunda Muhasebeleştirilen</u>		
Ertelenmiş Vergi Gideri/(Geliri):		
Aktüeryal Farkların Vergi Etkileri	(254.596)	(83.425)
	(254.596)	(83.425)
Toplam Vergi Geliri / (Gideri)	(8.344.514)	(7.642.402)

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

21 Gelir Vergileri (devamı)

Cari Dönem Vergi Varlığı/Yükümlülüğü

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren yıllara ait cari dönem vergisiyle ilgili varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	--	--
Ödenecek Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler	(4.586.347)	(3.273.742)
Toplam	(4.586.347)	(3.273.742)

Kayıtlara alınan cari dönem vergi mutabakatı ile dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
1 Ocak Bakiyesi	3.273.742	4.911.324
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	4.593.487	6.086.993
Ödenen Kurumlar Vergisi	(2.982.128)	(4.468.196)
Net Parasal Kayıp/Kazanç	(298.754)	(449.030)
Toplam	4.586.347	6.081.091

Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS' ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünü hesaplamış ancak düzenli zarar ettiği ve kısa vadede mevcut ertelenmiş vergi varlığının kullanımının muhtemel olmaması dolayısıyla hesaplanan ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirilmemiştir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS' ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar bir sonraki sayfada belirtilmiştir.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

21 Gelir Vergileri (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı)

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025		31 Mart 2026	31 Aralık 2025
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük	Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Düzeltmesi	--	(357.396)	--	(246.487)	(357.396)	(246.487)
Menkul Kıymet Değerleme Farkları	--	(17.611.102)	--	(14.110.231)	(17.611.102)	(14.110.231)
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	--	(78.436)	60.811		(78.436)	60.811
Toplam Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	--	(18.046.934)	60.811	(14.356.718)	(18.046.934)	(14.295.907)
Mahsuplaşabilecek Vergi Tutarı	--	--	(60.811)	60.811		
Net Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	--	(18.046.934)	--	(14.295.907)	(18.046.934)	(14.295.907)

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

21 Gelir Vergileri (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş Vergi Varlığı	--	--
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(18.046.934)	(14.295.907)
Toplam	(18.046.934)	(14.295.907)

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren yıllarda ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
1 Ocak Bakiyesi	(14.295.907)	(2.487.456)
Kar veya Zarara Kaydedilen	(3.496.431)	(1.471.984)
Diğer Kapsamlı Gelirde Kaydedilen	(254.596)	(83.425)
Toplam	(18.046.934)	(4.042.865)

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

22 Finansal Araçlar- Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler

Finansal risk yönetimi

Şirket, finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Bu not, Şirket'in yukarıda belirtilen her bir riske maruz kalma durumunu, Şirket'in bu riskleri ölçme ve yönetme konusundaki amaç, politika ve yöntemlerini açıklamaktadır. Daha detaylı niceliksel açıklamalar, finansal tabloların içinde mevcuttur.

Finansal risk yönetimi, Şirket'in belirlediği genel esaslar dahilinde kendi Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir bağlı ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

Risk yönetimi sistemi

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in karşılaştığı riskleri, uygun risk limitlerini ve kontrolleri belirlemek ve analiz etmek ile ilgili limitlere uyumu takip etmek amacıyla oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikaları ve sistemleri piyasada ve Şirket faaliyetlerindeki değişiklikleri yansıtabilecek şekilde düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Şirket uyguladığı eğitim ve yönetim standartları ve prosedürleri aracılığıyla tüm çalışanların kendi rol ve yükümlülüklerini anladığı disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı geliştirmeyi amaçlamaktadır.

Kredi riski

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskidir ve önemli ölçüde müşteri alacaklarından kaynaklanmaktadır.

Hisse Senedi/Yatırım Fonu Fiyat Riski

Hisse senedi/Yatırım Fonu fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin/yatırım fonlarının piyasa değerlerinin düşmesi riskidir. BİST'de işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endeksteeki olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerindeki değişmelerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket üzerindeki etkisi finansal 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	Endeksteeki Değişim	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Hisse Senetleri	10,00%	8.004.351	6.350.612
Yatırım Fonları	10,00%	14.110.997	15.012.845
Toplam		22.115.348	21.363.457

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

21 Finansal Araçlar - Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler (devamı)

Piyasa Riski (devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Aşağıdaki tablo, Şirketin türev niteliğinde olmayan sözleşme uyarınca yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

31 Mart 2026	Kayıtlı Değer	Sözleşmeye Dayalı Nakit Akışı	3 Aydan Az	3-12 Ay
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	252.491	252.491	252.491	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.287.632	1.287.632	1.287.632	--
Diğer Borçlar	624.194	624.194	624.194	--
Toplam	2.164.317	2.164.317	2.164.317	--

31 Aralık 2025	Kayıtlı Değer	Sözleşmeye Dayalı Nakit Akışı	3 Aydan Az	3-12 Ay
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	412.209	412.209	412.209	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.052.508	3.052.508	3.052.508	--
Diğer Borçlar	745.162	745.162	745.162	--
Toplam	4.209.879	4.209.879	4.209.879	--

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

21 Finansal Araçlar - Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler (devamı)

Finansal risk yönetimi (devamı)

Piyasa riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriye optimize etmeyi amaçlamaktadır.

(i) Kredi Riski-Karşı Taraf Riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir.

Hazır değerler ve alacakların kredi riskine ilişkin tutarları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	9.297.023	--	14.909	171.586	557.671
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.297.023	--	14.909	171.586	557.671
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

21 Finansal Araçlar - Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler (devamı)

Finansal risk yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

(i) Kredi Riski-Karşı Taraf Riski (devamı)

31 Aralık 2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	9.608.427	271.655	--	182.453	58.634
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.608.427	271.655	--	182.453	58.634
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

(ii) Kur Riski

Yabancı para riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir.

Şirketin işlemleri genel olarak TL üzerinden gerçekleştirilmekte olduğundan kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmamaktadır.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

21 Finansal Araçlar - Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler (devamı)

Finansal risk yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

(iii) Faiz oranı riski

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Şirket bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbir ile yönetmektedir.

(iii) Gerçeğe uygun değer

Şirket, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, kasa ve bankalardan alacaklar, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli finansal borçlar da dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

31 Mart 2026	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri
<u>Finansal Varlıklar</u>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	557.671	--	--	557.671
Ticari Alacaklar	9.297.023	--	--	9.297.023
Diğer Alacaklar	186.495	--	--	186.495
Finansal Yatırımlar	--	221.153.483	--	221.153.483
<u>Finansal Yükümlülükler</u>				
Ticari Borçlar	--	--	252.491	252.491
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	--	--	1.287.632	1.287.632
Diğer Borçlar	--	--	624.194	624.194

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

21 Finansal Araçlar - Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler (devamı)

Finansal risk yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

(iii) Gerçeğe uygun değer (devamı)

31 Aralık 2025	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri
Finansal Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	58.634	--	--	58.634
Ticari Alacaklar	9.880.082	--	--	9.880.082
Diğer Alacaklar	182.453	--	--	182.453
Finansal Yatırımlar	--	213.634.570	--	213.634.570
Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	--	--	412.209	412.209
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	--	--	3.052.508	3.052.508
Diğer Borçlar	--	--	745.162	745.162

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeğer varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

31 Mart 2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım Fonları (Hisse Senedi Yoğun Fon)	141.109.969		
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	80.043.514		
Toplam	221.153.483	--	--

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım Fonları (Hisse Senedi Yoğun Fon)	150.128.454		
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	63.506.116		
Toplam	213.634.570	--	--

23 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.