

Marmara Capital Portföy

Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık
Ara Döneme Ait Özet Finansal Tablolar ve
Sınırlı Denetim Raporu

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

Ara Dönem Özet Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2026 tarihli ilişikteki ara dönem özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na (TMS 34) uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi'ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal tabloların, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.



Mehmet Külte, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Temmuz 2026
İstanbul, Türkiye
Bilgin Global Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Bilgin Global Bağımsız Denetim A.Ş.

Gürsel Mahallesi İmrahor Caddesi Premier Kampüs Ofis B Blok No:29/B/9 Kağıthane/İstanbul

bilgi@bilginglobal.com.tr

www.bilginglobal.com.tr

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço)*(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)*

	<i>Dipnot</i>	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Varlıklar			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	160.582	62.746
Finansal Yatırımlar	5	329.233.996	228.617.620
Ticari Alacaklar			
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	3	9.712.397	10.282.305
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	--	290.707
Peşin Ödenmiş Giderler	8	1.879.267	298.806
Toplam Dönen Varlıklar		340.986.242	239.552.184
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar			
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	179.836	195.249
Maddi Duran Varlıklar	9	2.176.381	2.583.363
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	10	31.418	57.248
Toplam Duran Varlıklar		2.387.635	2.835.860
Toplam Varlıklar		343.373.877	242.388.044

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço) (devamı)

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kaynaklar			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar			
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	788.322	441.119
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	906.516	3.266.593
Diğer Borçlar			
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	3	13.427	101.959
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	4.465.239	3.503.343
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	545.962	695.464
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		6.719.466	8.008.478
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar			
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	12	3.999.988	1.439.507
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	40.212.909	15.298.537
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		44.212.897	16.738.044
Toplam Yükümlülükler		50.932.363	24.746.522
Özkaynaklar		292.441.514	217.641.522
Ödenmiş Sermaye	14	75.000.000	45.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	14	145.644.215	145.644.215
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	14	(475.710)	(114.676)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	34.550.144	30.278.201
Geçmiş Yıllar Zararları	14	(37.438.161)	(60.184.899)
Net Dönem Karı		75.161.026	57.018.681
Toplam Kaynaklar		343.373.877	242.388.044

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş		Sınırlı Denetimden Geçmiş	
	Dipnot	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Kar veya Zarar Kısımı					
Hasılat	15	56.837.957	27.884.947	62.968.297	30.528.058
Brüt Kar		56.837.957	27.884.947	62.968.297	30.528.058
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(29.071.217)	(13.532.072)	(21.635.316)	(10.799.773)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(334.171)	(184.788)	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	160.871.638	94.136.311	15.155.435	12.807.875
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	--	--	(9.262.709)	(14.756.206)
Esas Faaliyet Karı		188.304.207	108.304.398	47.225.707	17.779.954
Finansman Geliri / (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı		188.304.207	108.304.398	47.225.707	17.779.954
Finansal Gelirler	18	96.136	51.470	145.789	96.428
Finansal Giderler (-)	18	--	--	(506.754)	(506.754)
Parasal Kayıp Kazanç	22	(79.102.650)	(11.967.878)	(59.970.122)	(43.704.718)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)		109.297.693	96.387.990	(13.105.380)	(26.335.090)
Vergi Gideri		(34.136.667)	(25.479.370)	(10.973.853)	(2.884.734)
Dönem Vergi Gideri	20	(9.067.566)	(4.151.919)	(13.169.972)	(6.656.073)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	20	(25.069.101)	(21.327.451)	2.196.119	3.771.339
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / (Zararı)		75.161.026	70.908.620	(24.079.233)	(29.219.824)
Dönem Karı / (Zararı)		75.161.026	70.908.620	(24.079.233)	(29.219.824)
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		(361.034)	(996.756)	92.260	(175.563)
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler					
Dönem Vergi Geliri / Gideri	12	(515.763)	(1.423.937)	123.014	(234.084)
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri	20	154.729	427.181	(30.754)	58.521
Toplam Kapsamlı Gelir / Gider		74.799.992	69.911.864	(23.986.973)	(29.395.387)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Özkaynak Değişim Tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 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/(Zararı)	Özkaynaklar
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiyeler	45.000.000	145.644.215	(524.735)	20.038.138	(75.176.001)	80.370.666	215.352.283
Transferler	--	--	--	11.823.704	68.546.962	(80.370.666)	--
Kar Dağıtımı	--	--	--	--	(20.307.451)	--	(20.307.451)
Dönem Zararı	--	--	--	--	--	(24.079.233)	(24.079.233)
Diğer Kapsamlı Gelir	--	--	92.260	--	--	--	92.260
30 Haziran 2025 Tarihi İtibarıyla Bakiyeler	45.000.000	145.644.215	(432.475)	31.861.842	(26.936.490)	(24.079.233)	171.057.859
1 Ocak 2026 İtibarıyla Bakiyeler	45.000.000	145.644.215	(114.676)	30.278.201	(60.184.899)	57.018.681	217.641.522
Transferler	--	--	--	4.271.943	52.746.738	(57.018.681)	--
Sermaye Artırımı (Not: 14)	30.000.000	--	--	--	(30.000.000)	--	--
Dönem Karı	--	--	--	--	--	75.161.026	75.161.026
Diğer Kapsamlı Gelir	--	--	(361.034)	--	--	--	(361.034)
30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Bakiyeler	75.000.000	145.644.215	(475.710)	34.550.144	(37.438.161)	75.161.026	292.441.514

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturmaktadır.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Nakit Akış Tablosu*(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)*

		Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak 30 Haziran 2025
	Dipnot		
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		100.627.464	15.417.578
Dönem Karı (Zararı)		75.161.026	(24.079.233)
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		36.477.531	10.874.226
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	9,10	432.812	1.121.368
Kıdem Tazminatı Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler	12	1.996.794	505.041
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	18	(96.136)	(145.789)
Vergi Geliri / Gideri ile İlgili Düzeltmeler	20	34.136.667	10.973.853
Parasal Kazanç/Kayıplar		7.394	(1.580.247)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(2.955.341)	39.286.353
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		860.615	3.459.928
Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		15.413	39.493.358
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		347.203	780.449
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2.598.111)	(3.013.161)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.580.461)	(1.434.221)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(8.055.752)	(10.663.768)
Vergi Ödemeleri	20	(7.968.901)	(10.663.768)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	12	(86.776)	--
Diğer Nakit Çıkışlarıyla İlgili Düzeltmeler	4	(75)	--
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(100.616.376)	6.204.921
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alışından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	--	(112.409)
Satılmaya Hazır ve Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Yatırımlardaki Değişim		(100.616.376)	6.317.330
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		96.136	(21.056.178)
Kiralama Yükümlülükleriyle İlgili Nakit Çıkışları		--	(1.401.234)
Alınan Faiz	18	96.136	145.789
Ödenen Kar Payları		--	(20.307.451)
Diğer		--	506.718
D. Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Parasal Kayıp Kazanç Etkisi		(9.463)	(21.480)
E. Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C+D)		97.761	544.841
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C+D+E)		97.761	544.841
F. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		62.746	150.299
G. Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E+F)	4	160.507	695.140

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 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	10
2.3	Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar	14
2.4	Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti	14
2.5	Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları	20
3	İlişkili Taraf Açıklamaları	21
4	Nakit ve Nakit Benzerleri	22
5	Finansal Yatırımlar	22
6	Ticari Alacak ve Borçlar	23
7	Diğer Alacak ve Borçlar	23
8	Peşin Ödenmiş Giderler	23
9	Maddi Duran Varlıklar	24
10	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	25
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	30
16	Faaliyet Giderleri	30
17	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Diğer Giderler	31
18	Finansman Gelir ve Giderleri	31
19	Pay Başına Kazanç	32
20	Gelir Vergileri	33
21	Finansal Araçlar- Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler	38
22	Net Parasal Pozisyon Kazançları/ (Kayıpları)'na İlişkin Açıklamalar	44
23	Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	44

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 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:

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı/Unvanı	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)
Haydar Acun	53.250.000	%71	31.950.000	%71
H.Lunden Holding Aktiebolag	14.250.000	%19	8.550.000	%19
Emmes APS	7.500.000	%10	4.500.000	%10
Toplam	75.000.000	%100	45.000.000	%100

Şirket Yönetimi:

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır:

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

Şirkette, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla 7 kişi (31 Aralık 2025: 9 kişi) çalışmaktadır.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 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

30 Haziran 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

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 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 Rehberi"ne istinaden 30 Haziran 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, 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, ara dönem özet finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Haziran 2026	4.137,93	1,00000	%206
31 Aralık 2025	3.513,87	1,17760	%211
30 Haziran 2025	3.132,17	1,32111	%220

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/(kayıbı) hesabına kaydedilmiştir. (Not:22)

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket, 30 Haziran 2026 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile, 1 Ocak – 30 Haziran 2026 dönemine ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanır. Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması halinde tahminler gözden geçirilir.

Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminlerindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı)

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 30 Haziran 2026 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. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır.
- TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemi işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.
- TMS 7 ve TFRS 7 'deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)'nun, yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanittir.
- TSRS 1, "Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler" 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı önemli riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.
- TSRS 2, "İklimle ilgili açıklamalar"; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk konu standardıdır.

Bununla birlikte, KGK'nın 29 Aralık 2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan Kurul Kararı'nda belirli işletmelerin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren zorunlu sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacağı açıklanmıştır. 5 Ocak 2024 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" kapsamında sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacak işletmelerin belirlenmesi amacıyla sürdürülebilirlik uygulaması kapsamına giren işletmeler sayılmaktadır. Diğer taraftan, 16 Aralık 2024 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" uyarınca sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacak işletme kapsamında değişikliğe gidilmiştir.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı)

Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")

b. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yeni yayımlanan ancak Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından henüz mevzuata kazandırılmayan standartlarda UFRS kodifikasyonu korunmuştur.

- 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.

Bununla birlikte, Kamu Gözetimi Kurumu'nun (KGK) Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği'ne gönderdiği 6 Nisan 2023 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren uygulanmasının yerinde olacağı kanaatine ulaşıldığı bildirilmiştir.

Diğer taraftan Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurulu (SEDDK) tarafından "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" in 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre TFRS 17'nin "1 Ocak 2024" olan yürürlük tarihinin "1 Ocak 2025" olarak değiştirilmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Bankalar Birliği'ne gönderdiği 15 Şubat 2024 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2025 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

Ancak SEDDK tarafından "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" in 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre TFRS 17'nin "1 Ocak 2025" olan yürürlük tarihinin "1 Ocak 2026" olarak değiştirilmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Bankalar Birliği'ne gönderdiği 14 Ocak 2025 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2026 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

- 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.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (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 açıklamalar 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 açıklamalarda güncellemeler yapılmasıdır.
- UFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik; Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:
 - UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
 - UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişkiindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
 - UFRS 9 Finansal Araçlar;
 - UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
 - UMS 7 Nakit Akış Tablosu.
- UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. UFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
 - kar veya zarar tablosunun yapısı
 - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
 - genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırma ilişkisi geliştirilmiş ilkeler.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı)

- UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- UFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

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

30 Haziran 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

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 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 muhasebeleştirmektedir. 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

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 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

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 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

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 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

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 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 karşılığından, personel prim ve izin karşılığından 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 yöntemle dayanarak ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 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 temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, 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

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 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:

İlişkili Taraf	Tanım
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

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

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Portföy Yönetim Ücreti (*)	9.712.397	10.282.305
Toplam	9.712.397	10.282.305

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

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

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Marmara Capital Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu	13.427	--
Masraf Bedeli	--	101.959
Toplam	13.427	101.959

Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla üst yönetime sağlanan fayda ve menfaatler toplamı 7.135.499 TL'dir (30 Haziran 2025: 6.280.138 TL)

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar*(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)***4 Nakit ve Nakit Benzerleri**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Banka		
Vadesiz Mevduatlar	82.599	62.746
Vadeli Mevduatlar	77.983	--
Toplam	160.582	62.746
Vadeli Mevduat Faiz Tahakkuku (-)	(75)	--
Nakit Akış Tablosuna Baz Tutar	160.507	62.746

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

5 Finansal Yatırımlar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Yatırım Fonları	176.674.232	160.657.566
Hisse Senetleri	152.559.764	67.960.054
Toplam	329.233.996	228.617.620

30 Haziran 2026	Maliyet	Değer Artışı	Toplam
Yatırım Fonları	114.083.558	62.590.674	176.674.232
Hisse Senetleri	55.994.682	96.565.082	152.559.764
Toplam	170.078.240	159.155.756	329.233.996

31 Aralık 2025	Maliyet	Değer Artışı	Toplam
Yatırım Fonları	82.423.796	78.233.770	160.657.566
Hisse Senetleri	40.547.979	27.412.075	67.960.054
Toplam	122.971.775	105.645.845	228.617.620

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

6 Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Alıcılar	--	290.707
Toplam	--	290.707

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Satıcılar	788.322	441.119
Toplam	788.322	441.119

7 Diğer Alacak ve Borçlar

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

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

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Verilen Depozito ve Teminatlar	179.836	195.249
Toplam	179.836	195.249

8 Peşin Ödenmiş Giderler

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

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

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.879.267	298.806
Toplam	1.879.267	298.806

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar*(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)***9 Maddi Duran Varlıklar**

30 Haziran 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	2.160.483	3.443.353	5.603.836
30 Haziran 2026 İtibarıyla Bakiye	2.160.483	3.443.353	5.603.836

<u>Birikmiş Amortisman</u>			
1 Ocak 2026 İtibarıyla Bakiye	(648.144)	(2.372.329)	(3.020.473)
Cari Dönem Amortismanı	(216.049)	(190.933)	(406.982)
30 Haziran 2026 İtibarıyla Bakiye	(864.193)	(2.563.262)	(3.427.455)
1 Ocak 2026 İtibarıyla Net Defter Değeri	1.512.339	1.071.024	2.583.363
30 Haziran 2026 İtibarıyla Net Defter Değeri	1.296.290	880.091	2.176.381

30 Haziran 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	2.160.483	3.330.943	5.491.426
Dönem İçi Girişler	--	112.409	112.409
30 Haziran 2025 İtibarıyla Bakiye	2.160.483	3.443.352	5.603.835

<u>Birikmiş Amortisman</u>			
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiye	(216.048)	(1.935.195)	(2.151.243)
Cari Dönem Amortismanı	(216.049)	(241.035)	(457.084)
30 Haziran 2025 İtibarıyla Bakiye	(432.097)	(2.176.230)	(2.608.327)
1 Ocak 2025 İtibarıyla Net Defter Değeri	1.944.435	1.395.748	3.340.183
30 Haziran 2025 İtibarıyla Net Defter Değeri	1.728.386	1.267.122	2.995.508

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Haziran 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	250.866	250.866
30 Haziran 2026 İtibarıyla Bakiye	250.866	250.866

<u>Birikmiş İtfa Payı</u>		
1 Ocak 2026 İtibarıyla Bakiye	(193.618)	(193.618)
Cari Dönem İtfa Payı	(25.830)	(25.830)
30 Haziran 2026 İtibarıyla Bakiye	(219.448)	(219.448)
1 Ocak 2026 İtibarıyla Net Defter Değeri	57.248	57.248
30 Haziran 2026 İtibarıyla Net Defter Değeri	31.418	31.418

30 Haziran 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	250.865	250.865
30 Haziran 2025 İtibarıyla Bakiye	250.865	250.865

<u>Birikmiş İtfa Payı</u>		
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiye	(141.956)	(141.956)
Cari Dönem İtfa Payı	(26.707)	(26.707)
30 Haziran 2025 İtibarıyla Bakiye	(168.663)	(168.663)
1 Ocak 2025 İtibarıyla Net Defter Değeri	108.909	108.909
30 Haziran 2025 İtibarıyla Net Defter Değeri	82.202	82.202

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

*(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)***11 Kullanım Hakkı Varlıkları**

30 Haziran 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	2.082.008	2.082.008
30 Haziran 2025 İtibarıyla Bakiye	2.082.008	2.082.008
<u>Birikmiş Amortisman</u>		
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiye	(817.055)	(817.055)
Cari Dönem Amortismanı	(637.577)	(637.577)
30 Haziran 2025 İtibarıyla Bakiye	(1.454.632)	(1.454.632)
1 Ocak 2025 İtibarıyla Net Defter Değeri	1.264.953	1.264.953
30 Haziran 2025 İtibarıyla Net Defter Değeri	627.376	627.376

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

12 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

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

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Vergi ve Fonlar	624.670	2.772.556
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	281.846	494.037
Toplam	906.516	3.266.593

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in çalışanlara sağlanan fayda kapsamında uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.999.988	1.439.507
Toplam	3.999.988	1.439.507

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren yıllardaki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Dönem Başı- 1 Ocak	1.439.507	1.120.369
Hizmet Maliyeti	950.150	322.545
Faiz Maliyeti	1.046.644	182.496
Aktüeryal Kazanç	515.763	(123.014)
Dönem İçindeki Yapılan Ödemeler	(86.776)	--
Parasal Kayıp Kazanç	134.700	(850.623)
Dönem Sonu Bakiyesi	3.999.988	651.773

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

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

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	545.962	695.464
Toplam	545.962	695.464

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

14 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri**Ödenmiş Sermaye**

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

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %
Haydar Acun	53.250.000	71%	31.950.000	71%
H. Lunden Holding Aktiebolag	14.250.000	19%	8.550.000	19%
Emmes APS	7.500.000	10%	4.500.000	10%
Ödenmiş Sermaye	75.000.000	100%	45.000.000	100%
Sermaye Düzeltmesi Farkları	145.644.215		145.644.215	
	220.644.215		190.644.215	

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in 75.000.000 TL (31 Aralık 2025: 45.000.000 TL) olan sermayesi birim nominal pay değeri 1 TL olan 75.000.000 adet (31 Aralık 2025: 45.000.000 adet) kayıtlı nominal paydan oluşmaktadır. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir (31 Aralık 2025: 52.500.000 TL).

Şirket, 29 Haziran 2026 tarihinde sermayesini 30.000.000 TL arttırarak 45.000.000 TL'den 75.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Artırılan sermayesinin 12.835.957,40 TL'sini Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkından, 17.164.042,60 TL'sini de Geçmiş Yıl Karlarından karşılamıştır.

Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler

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

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	(475.710)	(114.676)
Toplam	(475.710)	(114.676)

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

*(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)***14 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri (devamı)****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. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in yasal yedekler toplamı 34.550.144 TL'dir (31 Aralık 2025: 30.278.201 TL).

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Yasal Yedekler	34.550.144	30.278.201
Toplam	34.550.144	30.278.201

Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in geçmiş yıl zararlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş Yıl Zararları	(37.438.161)	(60.184.899)
Toplam	(37.438.161)	(60.184.899)

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar*(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)***15 Hasılat ve Satışların Maliyeti**

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren yıllarda hasılat aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Portföy Yönetim Komisyon Gelirleri	56.837.957	27.884.947	62.968.297	30.528.058
Toplam	56.837.957	27.884.947	62.968.297	30.528.058

16 Faaliyet Giderleri**Genel Yönetim Giderleri**

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren yıllarda genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Personel Ücret ve Giderleri	17.479.993	7.536.418	11.770.036	5.969.814
Ulaşım ve Seyahat Giderleri	3.876.611	2.241.236	2.414.559	1.252.544
Komisyon ve Saklama Giderleri	1.977.783	987.820	1.746.401	843.514
Kira Giderleri	1.398.599	671.942	186.773	69.169
Kırtasiye ve Ofis Giderleri	1.356.604	669.889	233.611	119.811
Vergi Giderleri	1.309.385	674.311	39.592	9.876
Denetim ve Müşavirlik Giderleri	690.595	305.686	676.051	199.832
Temsil Ağırhlama Giderleri	457.364	257.962	686.520	297.534
Amortisman Giderleri	432.810	123.857	821.016	410.508
Diğer	91.473	62.951	3.060.757	1.627.171
Toplam	29.071.217	13.532.072	21.635.316	10.799.773

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren yıllarda pazarlama satış dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Toplantı ve Organizasyon Giderleri	334.171	184.788	--	--
Toplam	334.171	184.788	--	--

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

17 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Diğer Giderler***Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler***

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren yıllarda esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Yatırım Fonu Satış Karları	1.700.477	732.556	15.129.694	12.795.664
Yatırım Fonu Değer Artışları	62.590.674	34.916.577	--	--
Hisse Senedi Değer Artışları	96.565.082	58.472.897	--	--
Diğer	15.405	14.281	25.741	12.211
Toplam	160.871.638	94.136.311	15.155.435	12.807.875

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren yıllarda esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Yatırım Fonu Değer Kayıpları	--	--	9.262.709	14.756.206
Toplam	--	--	9.262.709	14.756.206

18 Finansman Gelir ve Giderleri***Finansman Gelirleri***

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren yıllarda finansman gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Vadeli Mevduat Faiz Gelirleri	96.136	51.470	145.789	96.428
Toplam	96.136	51.470	145.789	96.428

Finansman Giderleri

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren yıllarda finansman giderlerin detayı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Kur Farkı Giderleri	--	--	36	36
Kiralama Yükümlülüğü Faiz Gideri	--	--	506.718	506.718
Toplam	--	--	506.754	506.754

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

*(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)***19 Pay Başına Kazanç**

Pay başına kazanç oluşumu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Hissedarlara Ait Net (Zarar) / Kar	75.161.026	70.908.620	(24.079.233)	(29.219.824)
İhraç Edilmiş Hisselerin Sene İçindeki Ağırlıklı Ortalama Adedi (Tam TL)	75.000.000	75.000.000	45.000.000	45.000.000
Hisse Başına Kayıp (Tam TL)	1,002	0,945	(0,535)	(0,649)

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

20 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 (2025 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 nci 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. 30 Haziran 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

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

20

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 dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
<u>Kar veya Zararda Muhasebeleştirilen</u>				
Cari Dönem Vergi Gideri:				
Dönem Vergi Gideri	(9.067.566)	(4.151.919)	(13.169.972)	(6.656.073)
Geçici Farklardan Kaynaklanan	(25.069.101)	(21.327.451)	2.196.119	3.771.339
	(34.136.667)	(25.479.370)	(10.973.853)	(2.884.734)
<u>Kapsamlı Gelir Tablosunda</u>				
<u>Muhasebeleştirilen</u>				
Ertelenmiş Vergi Gideri/(Geliri):				
Aktüeryal Farkların Vergi Etkileri	154.729	427.181	(30.754)	58.521
	154.729	427.181	(30.754)	58.521
Toplam Vergi Geliri / (Gideri)	(33.981.938)	(25.052.189)	(11.004.607)	(2.826.213)

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar*(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)*

20

Gelir Vergileri (devamı)**Cari Dönem Vergi Varlığı/Yükümlülüğü**

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

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler	(4.465.239)	(3.503.343)
Toplam	(4.465.239)	(3.503.343)

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

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
1 Ocak Bakiyesi	3.503.343	5.255.775
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	9.067.566	13.169.972
Ödenen Kurumlar Vergisi	(7.968.901)	(10.663.768)
Net Parasal Kayıp/Kazanç	(136.769)	(751.106)
Toplam	4.465.239	7.010.873

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 muhasebeleştirmemiştir. 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
30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"). 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

20

Gelir Vergileri (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı)

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025		30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Düzeltmesi	--	(287.935)	--	(263.774)	--	(263.774)	(287.935)	(263.774)
Menkul Kıymet Değerleme Farkları	--	(40.649.845)	--	(15.099.838)	--	(15.099.838)	(40.649.845)	(15.099.838)
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	724.871	--	65.075	--	65.075	--	724.871	65.075
Toplam Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	724.871	(40.937.780)	65.075	(15.363.612)	65.075	(15.298.537)	(40.212.909)	(15.298.537)
Mahsuplaşabilecek Vergi Tutarı	(724.871)	724.871	(65.075)	65.075	--	--	--	--
Net Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	--	(40.212.909)	--	(15.298.537)	--	(15.298.537)	(40.212.909)	(15.298.537)

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

20 Gelir Vergileri (devamı)**Ertelenmiş Vergi (devamı)**

Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş Vergi Varlığı	--	--
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(40.212.909)	(15.298.537)
Toplam	(40.212.909)	(15.298.537)

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren yıllarda ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
1 Ocak Bakiyesi	(15.298.537)	(2.661.911)
Kar veya Zarara Kaydedilen	(25.069.101)	2.196.119
Diğer Kapsamlı Gelirde Kaydedilen	154.729	(30.754)
Toplam	(40.212.909)	(496.546)

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

21 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 yansıtacak 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, endekste olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerindeki değişmelerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket üzerindeki etkisi finansal 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	Endekste Değişim	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Yatırım Fonları	10,00%	17.667.423	16.065.757
Hisse Senetleri	10,00%	15.255.976	6.796.005
Toplam		32.923.399	22.861.762

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.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar*(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 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.

30 Haziran 2026	Kayıtlı Değer	Sözleşmeye Dayalı Nakit Akışı	3 Aydan Az	3-12 Ay
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	788.322	788.322	788.322	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	906.516	906.516	906.516	--
Diğer Borçlar	13.427	13.427	13.427	--
Diğer Yükümlülükler	545.962	545.962	545.962	--
Toplam	2.254.227	2.254.227	2.254.227	--

31 Aralık 2025	Kayıtlı Değer	Sözleşmeye Dayalı Nakit Akışı	3 Aydan Az	3-12 Ay
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	441.119	441.119	441.119	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.266.593	3.266.593	3.266.593	--
Diğer Borçlar	101.959	101.959	101.959	--
Diğer Yükümlülükler	695.464	695.464	695.464	--
Toplam	4.505.135	4.505.135	4.505.135	--

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.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar*(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)***21 Finansal Araçlar- Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler (devamı)****Piyasa Riski (devamı)****(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:

30 Haziran 2026	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)	9.712.397	--	--	179.836	160.582
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.712.397	--	--	179.836	160.582
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

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

21 Finansal Araçlar- Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler (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)	10.282.305	290.707	--	195.249	62.746
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.282.305	290.707	--	195.249	62.746
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.

(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.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar*(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)***21 Finansal Araçlar- Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler (devamı)****Piyasa Riski (devamı)****(iii) Gerçeğe uygun değer (devamı)**

30 Haziran 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	160.582	--	--	160.582
Ticari Alacaklar	9.712.397	--	--	9.712.397
Diğer Alacaklar	179.836	--	--	179.836
Finansal Yatırımlar	--	329.233.996	--	329.233.996
<u>Finansal Yükümlülükler</u>				
Ticari Borçlar	--	--	788.322	788.322
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	--	--	906.516	906.516
Diğer Borçlar	--	--	13.427	13.427
Diğer Yükümlülükler	--	--	545.962	545.962
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
<u>Finansal Varlıklar</u>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	62.746	--	--	62.746
Ticari Alacaklar	10.573.012	--	--	10.573.012
Diğer Alacaklar	195.249	--	--	195.249
Finansal Yatırımlar	--	228.617.620	--	228.617.620
<u>Finansal Yükümlülükler</u>				
Ticari Borçlar	--	--	441.119	441.119
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	--	--	3.266.593	3.266.593
Diğer Borçlar	--	--	101.959	101.959
Diğer Yükümlülükler	--	--	695.464	695.464

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

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

Piyasa Riski (devamı)

(iii) Gerçeğe uygun değer (devamı)

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: Özdeş 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).

30 Haziran 2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım Fonları (Hisse Senedi Yoğun Fon)	176.674.232	--	--
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	152.559.764	--	--
Toplam	329.233.996	--	--

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım Fonları (Hisse Senedi Yoğun Fon)	160.657.566	--	--
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	67.960.054	--	--
Toplam	228.617.620	--	--

Yabancı para cinsinden olan finansal varlıklar ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihindeki piyasa fiyatlarına yaklaşan döviz kurlarından çevrilmiştir.

Aşağıdaki metotlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Marmara Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

22 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- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(77.474.379)	(63.940.084)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	398.242	503.253
Kullanım Hakkı Varlıkları	--	382.814
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(2.307.242)	171.521
Ödenmiş Sermaye	(28.751.919)	(27.245.061)
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	17.295	74.990
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	(4.805.228)	(3.199.401)
Peşin Ödenmiş Giderler	--	103.366
Geçmiş Yıl Karları/Zararları	(42.025.527)	(34.731.566)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	(1.628.271)	3.969.962
Hasılat	(2.842.422)	(3.002.032)
Pazarlama Giderleri	18.071	--
Genel Yönetim Giderleri	1.294.262	1.025.926
Finansman Gelirleri ve Giderleri	3.478	(5.010)
Diğer Gelir ve Giderler	(101.660)	5.951.078
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(79.102.650)	(59.970.122)

23 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Şirketin, kurucusu ve yöneticisi olduğu Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Serbest (TL) Fon'un Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu (TEFAS)'nda işlem görmesi amacıyla fon izahnamesinde yapılacak değişikliklere izin verilmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'na 15 Nisan 2026 tarihinde başvuru yapmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Haziran 2026 tarihli yazısı ile bu başvuru uygun bulunmuştur. Bu çerçevede Kamu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda gerekli açıklamalar yapılmış olup Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Serbest (TL) Fon'u 4 Ağustos 2026 tarihinden itibaren TEFAS'ta işlem görmeye başlayacaktır.