

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 3.DÖNEM FAALİYET RAPORU

A. GENEL BİLGİLER

1-) Raporun Dönemi

01/01/2025-30/09/2025

KURULUŞ TARİHİ	14.06.2013
FAALİYET BELGELERİ	Portföy Yöneticiliği – Yatırım Danışmanlığı
ÖDENMİŞ SERMAYE	150.000.000,- TL
2025 3. DÖNEM (SPK) KAR/ZARAR	263.232.225,-TL
TİCARET SİCİL NUMARASI	872744
MERSİS	0649-0510-1340-0014
ADRES	Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cad. Vadi İstanbul Park Sitesi 7B Blok No:7C/86 Sarıyer/İSTANBUL
TELEFON	(212) 319 14 00
FAX	(212) 351 12 22
E-MAİL ADRESİ	bilgi@oyakportfoy.com.tr
WEB ADRESİ	www.oyakportfoy.com.tr

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 3.DÖNEM FAALİYET RAPORU

2-) Şirketin Faaliyet Konusu:

Şirket;

- Portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişilere ait portföyleri, portföy yönetim sözleşmesi imzalayarak, vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kuruluşunu da gerçekleştirmektedir.
- Yatırım Danışmanlığı hizmetini Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'in hükümleri çerçevesinde yerine getirmektedir.
- Ayrıca, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının yönetimi de Şirketin faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri V No:59 "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmekle birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunarak 01.07.2014 tarihinde yürürlüğe giren III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uyum sürecini tamamlamış ve bu tebliğ hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

PYŞ Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 08.01.2014 tarih ve PYŞ/PY.57/1291 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40'ıncı ve 55'inci maddeleri uyarınca 24.03.2015 tarih ve PYŞ/PY.13/31 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi düzenlenmiştir. Daha sonra, yatırım danışmanlığı faaliyetinde bulunmak üzere yetkilendirilmesi nedeniyle, Kurucu'nun 24.03.2015 tarih ve PYŞ/PY.13/31 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40'ıncı ve 55'inci maddeleri uyarınca 16.09.2021 tarih ve PYŞ/PY.13-YD.21/31-1308 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi düzenlenmiştir.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 3.DÖNEM FAALİYET RAPORU

3-) Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı:

Bir OYAK Grubu Şirketi olan OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.’nin ana ortağı %100 pay ile OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’dir.

Ödenmiş Sermaye : 150.000.000.-TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı : 250.000.000.-TL

30.09.2025

ORTAKLAR	GRUP	ADET	ORAN
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	(B GRUBU)	150.000.000,00	100,00%
TOPLAM		150.000.000,00	100,00%

4-) Hesap Dönemi İçerisinde Meydana Gelen Değişiklikler:

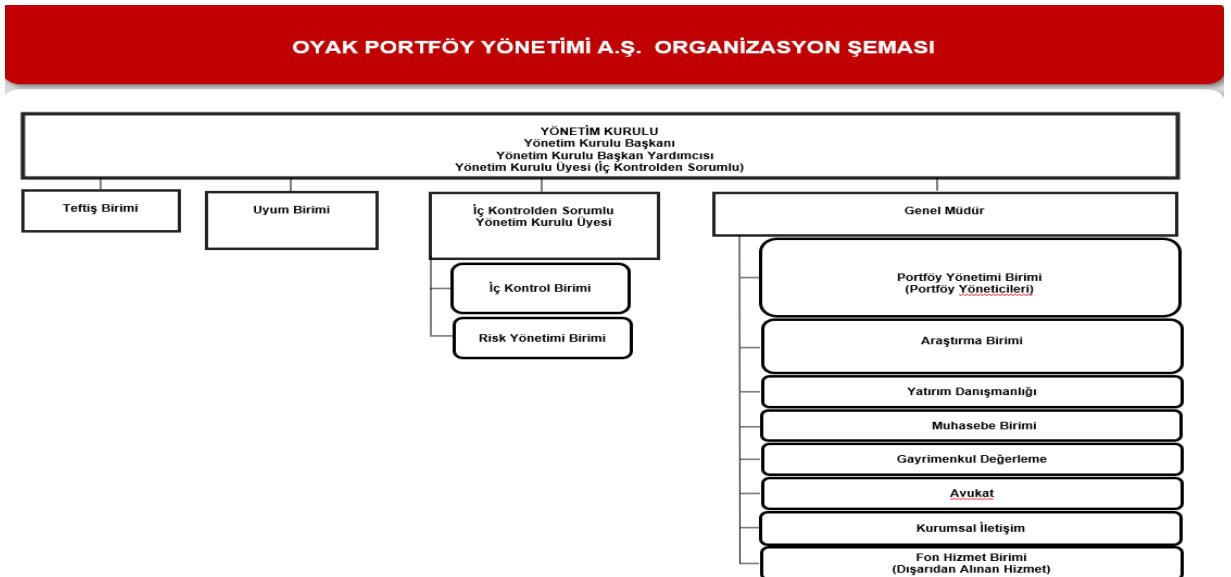
Şirketimiz 19.06.2025 tarihinde 250.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 50.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklardan (sermaye hesabı enflasyon düzeltme farkından) karşılanmak üzere 100.000.000 TL artırılarak 150.000.000 TL’ye çıkartılmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuruda bulunmuş olup, Sermaye Piyasası Kurulu 28.07.2025 E-12233903-350.05.01-75767 nolu yazısı ile başvurumuz olumlu karşılanmıştır. İlgili sermaye arttırım kayıtları yapılmış olup tescil süreci devam etmektedir.

5-) İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler:

Şirket’in imtiyazlı pay senedi bulunmamaktadır.

B. ŞİRKET’İN ORGANİZASYON YAPISI, YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

1-) Organizasyon Şeması



(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ”HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 3.DÖNEM FAALİYET RAPORU

2-) Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyeleri:

Şirket'in Yönetim Organı 3 kişiden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

Yönetim Kurulu Üyeleri, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirketimiz Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde seçilirler. Dönem içerisinde gerçekleşen değişiklikler bir sonraki Olağan Genel Kurul'da onaylanmak üzere Yönetim Kurulu Kararı ile yapılmaktadır.

Mevcut Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim Kurulu Üyeleri	Görevi	Temsilcinin Göreve Başlama Tarihi
Melikşah UTKU	Yönetim Kurulu Başkanı	15.10.2025
Turan EROL	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	15.10.2025
Naim ZORLU	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrolden Sorumlu)	18.12.2020

3-) Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler:

Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapan Sn. Baran ÇELİK'in 23.06.2025 tarihinde görevinden istifa ederek ayrılması üzerine 23.06.2025 tarih ve 2025/23 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sn. Mehmet ÇALIK Şirketimize Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapan Sn. Sebahattin KARAKOÇ'un 18.07.2025 tarihinde görevinden istifa ederek ayrılması üzerine 18.07.2025 tarih ve 2025/27 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sn. Ahmet Çağrı ÖZER Şirketimize Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapan Sn. Mehmet ÇALIK 08.08.2025 tarihinde görevinden istifa ederek ayrılması üzerine 08.08.2025 yönetim kurulu kararı ile Sn. Bulut ÖZER Şirketimize Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmıştır.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 3.DÖNEM FAALİYET RAPORU

3-) Yönetim Kurulu’nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler: (devamı)

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapan Sn. Ahmet Çağrı ÖZER’in 08.08.2025 tarihinde görevinden istifa ederek ayrılmıştır 15.10.2025 tarih ve 2025/43 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sn. Turan EROL Şirketimize Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapan Sn. Bulut ÖZER’in 15.10.2025 tarihinde görevinden istifa ederek ayrılması üzerine 15.10.2025 tarih ve 2025/43 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sn. Melikşah UTKU Şirketimize Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmıştır.

4-) Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri:

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunu’nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi’nde belirtilen görev ve yetkilere haizdir.

Şirketimizin 18.03.2025 tarihli 2024 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu üye sayısının üç olarak belirlenmesine Yönetim Kurulu Üyeliklerine 3 yıl süreyle, 2028 yılında yapılacak olan 2027 yılı Genel Kurulu’na kadar görev yapmak üzere Sn. Baran ÇELİK, Sn. Sebahattin KARAKOÇ ve Sn. Naim ZORLU Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmelerine oy birliği ile karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri 18.03.2025 tarih, 2025/13 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısı’nda kendi aralarında yaptıkları görev bölümü sonucu, Sn. Baran ÇELİK Yönetim Kurulu Başkanı, Sn. Sebahattin KARAKOÇ Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Sn. Naim ZORLU şirket içi işlemlerde iç kontrolden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevlendirilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapan Sn. Baran ÇELİK’in 23.06.2025 tarihinde görevinden istifa ederek ayrılması üzerine 23.06.2025 tarih ve 2025/23 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sn. Mehmet ÇALIK Şirketimize Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapan Sn. Sebahattin KARAKOÇ’un 18.07.2025 tarihinde görevinden istifa ederek ayrılması üzerine 18.07.2025 tarih ve 2025/27 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sn. Ahmet Çağrı ÖZER Şirketimize Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapan Sn. Mehmet ÇALIK 08.08.2025 tarihinde görevinden istifa ederek ayrılması üzerine 08.08.2025 yönetim kurulu kararı ile Sn. Bulut ÖZER Şirketimize Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapan Sn. Ahmet Çağrı ÖZER’in 08.08.2025 tarihinde görevinden istifa ederek ayrılmıştır. 15.10.2025 tarih ve 2025/43 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sn. Turan EROL Şirketimize Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapan Sn. Bulut ÖZER’in 15.10.2025 tarihinde görevinden istifa ederek ayrılması üzerine 15.10.2025 tarih ve 2025/43 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sn. Melikşah UTKU Şirketimize Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmıştır.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 3.DÖNEM FAALİYET RAPORU

5-) Üst Yönetim ve Personel Hakkında Bilgiler:

19.11.2024 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Sn. Murat NERMİN şirketimizde asaleten Genel Müdür olarak görevlendirilmiştir.

Şirketimiz Genel Müdürlük görevini sürdüren Sn. Murat NERMİN'in 23.09.2025 tarihinde görevinden istifa ederek ayrılması üzerine 24.09.2025 tarih ve 2025/39 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sn. Avşar Radı SUNGURLU'nun Şirketimiz Genel Müdürü olarak atanmasına ilişkin işlemler başlatılmıştır.

21.10.2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Sn. Avşar Radı SUNGURLU şirketimizde Genel Müdür olarak görevlendirilmiştir.

Şirketimizde 30.09.2025 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 16 kişiden oluşmaktadır. Şirket personeline ücret ve ücret benzeri ödemeler dışında özel sağlık sigortası, bireysel emeklilik işveren katkısı, ulaşım ve yemek yardımı sağlanmaktadır.

C. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ'NE VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne sağlanacak haklar Genel Kurul'da kararlaştırılmaktadır. 01.01.2025-30.09.2025 döneminde Yönetim Kurulu'na herhangi bir ücret ödenmemiştir. Üst düzey personele ödenen ücret, prim, ikramiye, kıdem tazminatı karşılığı gibi menfaatlerin toplamı 9.176.586 TL'dir.

D. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirket, müşteri portföylerinin en iyi şartlarda yönetilebilmesi için müşteri isteklerine paralel olarak piyasa koşullarını analiz etmek, ekonomik gelişmeleri yakından takip etmek, verimli yatırım kararları almak ve yeni ürünlerin geliştirilmesi için portföy yöneticilerinin bilgi birikimlerinin yanı sıra daha iyi hizmet verebilmek için kendi bünyesinde araştırma birimi oluşturmuştur.

E. ŞİRKET'İN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1-) Şirket'in İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler:

01.01.2025 – 30.09.2025 döneminde Şirket'e 348.520 TL makina tesis ve cihaz alımı yapılmıştır.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 3.DÖNEM FAALİYET RAPORU

2-) Şirket’in İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organlarının Bu Faaliyetler Hakkındaki Görüşü:

Şirket tüm iş ve işlemlerini, hesap ve kayıt düzenini güncel mevzuat ve tebliğ kurallarına uygun şekilde yapmakta olup bilgilerin zamanında ve doğru biçimde elde edilebilirliğini sağlamaktadır. Yönetilen tüm portföyler ve yatırım kıstasları, yönetilen portföylere ilişkin muhasebe kayıt düzeni ve oluşabilecek risklerin asgariye indirilmesi, yönetilen portföylerin ilgili mevzuat ve tebliğlere uygunluğunun tespiti sağlanmaktadır.

Risk yönetim birimi piyasa risklerini günlük olarak ölçümlemektedir. İç kontrol birimi ise kanun, tebliğ ve yönetmelikler dahilinde günlük kontrollerini yapmakta, günlük ve aylık raporlamalarını Genel Müdür’e raporlamaktadır. Teftiş Bölümü ise Yönetim Kurulu’na bağlı olarak çalışmakta ve denetim planı dahilinde yönetime rapor sunmaktadır.

3-) Şirket’in Doğrudan ve Dolaylı İştirakleri Hakkında Bilgi:

Şirket’in iştiraki bulunmamaktadır.

4-) Şirket’in İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler:

Bulunmamaktadır.

5-) Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar:

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun finansal raporlama ve bağımsız denetime ilişkin uyulması zorunlu düzenlemeleri çerçevesinde altı aylık ara dönem ve yıllık finansal tablolarını bağımsız denetimden geçirmektedir.

6-) Şirket’in Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikte Davalar ve Olası Sonuçlar Hakkında Bilgi:

Bulunmamaktadır.

7-) İdari-Adli Yaptırımlar:

Bulunmamaktadır.

8-) Geçmiş Dönemde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılmamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler:

Yerine getirilmemiş Genel Kurul Kararı bulunmamaktadır.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 3.DÖNEM FAALİYET RAPORU

9-) Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin İşlemlerde Dahil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler:

Bulunmamaktadır.

10-) Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri:

Bulunmamaktadır.

11-) Şirketler Topluluğu

a-) İşlemler

Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından TTK 199. Madde kapsamında Hakim ve Bağlı Ortaklıklarımız ile ilişkilerimizi açıklayan bir rapor hazırlanmış ve 14.02.2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış olup aşağıda ayrıntılı bilgileri verilen hizmet ve/veya mal alım/satım işlemleri ve söz konusu raporun sonuç kısmı; “2024 faaliyet yılında Şirketimizin hâkim ortağı Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK) ve/veya OYAK’ın bağlı şirketleri veya OYAK’ın yönlendirmesiyle OYAK ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılmış herhangi bir hukuki bir işlem, OYAK ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır. 2024 faaliyet yılında gerek hâkim ortağımız ve gerekse hâkim ortağımızın bağlı şirketleri ile Şirketimiz arasında yapılmış olan ticari faaliyetlerin tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiştir” şeklindedir.

b-) İşlemlere ilişkin açıklama

E/11(a)’da bahsedilen her hangi bir hukuki işlem gerçekleşmemiştir.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 3.DÖNEM FAALİYET RAPORU

12-) İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi:

2025 yılının üçüncü çeyreği, ABD'nin ticaret politikalarının yarattığı belirsizlikler ve global para politikasındaki değişimin küresel piyasalara yön verdiği bir dönem olmuştur. ABD Merkez Bankası Fed'in uzun süredir beklenen faiz indirimi döngüsüne geçişi, ABD'nin gümrük tarifelerine yönelik gelişmeler ve Avrupa ile Asya merkez bankalarının temkinli tutumu en önemli gündem başlıklarını oluşturmuştur.

ABD Merkez Bankası Fed Eylül toplantısında politika faizini 25 baz puan indirimle %4.0–%4.25 aralığına çekerek para politikasında uzun süredir beklenen yön değişimini teyit ederken, işgücü piyasasındaki zayıflama ve çekirdek PCE enflasyonundaki yüksek seyrin geçici olacağı beklentisi faiz indirim sürecinin devamını desteklemiştir. Öte yandan, Avrupa Merkez Bankası (AMB) ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) ise veri odaklı ve temkinli duruşlarını sürdürmüş, Japonya Merkez Bankası (BoJ) ise varlık alımlarını azaltarak kademeli sıkılaştırmaya işaret etmiştir.

Üçüncü çeyrekte altının ons fiyatı yaklaşık 3,800 ABD Doları seviyesini de aşarak yeni tarihi zirveler görürken merkez bankalarının rezerv çeşitlendirme eğilimleri ve yüksek jeopolitik riskler, değerli metal fiyatlarındaki yükselişe destek olmuştur. Petrol fiyatları ise çeyrek boyunca dalgalı seyretmiştir. Temmuz'da arz endişeleriyle 70 ABD Dolarını aşan Brent petrol, OPEC+'ın üretim artışı ve küresel talep yavaşlamasıyla Eylül sonunda varil başına 68.5 ABD Doları seviyesine gerilemiştir.

Yurt içinde siyasi gelişmeler ve yurt dışında yaşanan belirsizlik ortamı Türkiye ekonomisini olumsuz etkilemiştir. İkinci çeyrekte yapılan faiz artışı sonrası bir süre sıkı kalan TCMB, Temmuz ayı itibarıyla faiz indirimlerine tekrar başlayarak politika faizini %46'dan %43'e çekmiş, Eylül ayındaki PPK toplantısında da 250 baz puan daha indirim yaparak politika faizini %40.50 seviyesine indirmiştir.

Ekonomik aktivite tarafında öncü göstergeler üçüncü çeyrekte ılımlı bir büyümeye işaret ederken, bu dönemde hizmetler ve inşaat sektörünün görece dirençli bir performans sergilediği görülmektedir. Enflasyon cephesinde ise Nisan ayında yaşanan zirai don felaketi gıda enflasyonunun hızlı yükselmesine neden olurken, Eylül ayında %3,23 olarak açıklanan manşet enflasyon beklentileri aşmıştır. 15 aydır gerileyen yıllık TÜFE enflasyonu %33,0'dan %33,3'e yükselirken, yıl sonu enflasyon beklentileri %30'un üzerine çıkmıştır. Çekirdek TÜFE enflasyonundaki görece ılımlı seyre rağmen yüksek seyreden gıda fiyatlarının manşet enflasyondaki düşüşü kısa vadede yavaşlatması beklenmektedir.

2025 yılının üçüncü çeyreği Türk varlıkları açısından değerlendirildiğinde; yılın ilk yarısını 9,948.51 puan seviyesinden kapatan BIST-100 endeksi, üçüncü çeyrekte 11,012.12 seviyesinden kapanış gerçekleştirmiştir. 2025 ikinci çeyrek sonunda %41.21 olan 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi ise 2025 yılının üçüncü çeyreğini %39.38 seviyesinden kapatmıştır. Yılın ilk yarısını 39.74 seviyesinden kapatan Dolar/TL ise 2025 yılının üçüncü çeyreği sonunda 41.51 seviyesinden işlem görmüştür.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 3.DÖNEM FAALİYET RAPORU

F- FİNANSAL DURUM

1-) Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirtilen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu:

Mali Tabloların Özeti

Bilanço (TL)

		Bağımsız denetimden geçmemiş cari dönem	Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem
	Notlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar			
Dönen varlıklar		1.395.700.381	964.187.684
Nakit ve nakit benzerleri	3	2.226.827	629.166
Finansal yatırımlar	4	1.016.458.626	881.161.650
Ticari alacaklar	5	375.064.829	81.419.161
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5,17	374.095.206	79.507.941
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	969.623	1.911.220
Peşin ödenmiş giderler	6	1.950.099	977.707
Duran varlıklar		1.981.416	3.508.686
Diğer alacaklar		2.722	3.414
Maddi duran varlıklar	9	1.978.694	3.503.720
Maddi olmayan duran varlıklar	9	-	1.552
Toplam varlıklar		1.397.681.797	967.696.370
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		236.349.925	79.076.828
Ticari borçlar	5	164.886.156	21.408.322
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5,17	161.393.568	18.014.130
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	3.492.588	3.394.192
Diğer borçlar	11	3.288.002	2.551.654
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	3.190.638	1.855.421
Dönem vergi yükümlülüğü	18	64.409.729	44.287.640
Kısa vadeli karşılıklar	8	575.400	8.973.791
Uzun vadeli yükümlülükler		28.469.690	18.989.585
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	7.274.882	7.146.843
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18	21.194.808	11.842.742
Özsermaye		1.132.862.182	869.629.957
Ödenmiş sermaye	12	150.000.000	50.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	46.979.285	146.979.285
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler		21.503.599	21.503.599
Geçmiş yıllar karları veya zararları		651.147.073	374.752.895
Net dönem karı		263.232.225	276.394.178
Toplam kaynaklar		1.397.681.797	967.696.370

Mali Tabloların Özeti (devamı)

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 3.DÖNEM FAALİYET RAPORU

Gelir tablosu (TL)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	Notlar	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Hasılat	13	1.099.632.962	386.727.658	775.816.076	284.201.294
Satışların maliyeti	13	(329.090.308)	(111.859.757)	(165.168.612)	(64.366.806)
Brüt kar		770.542.654	274.867.901	610.647.464	219.834.488
Genel yönetim giderleri	14	(103.780.851)	(36.950.043)	(90.650.801)	(29.061.074)
Pazarlama giderleri	14	(5.664.570)	(2.547.878)	(5.170.308)	(978.434)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	15.529.835	55.941	17.679.648	70.181
Esas faaliyetlerden diğer giderler	16	(40.249)	(13.277)	(1.473)	-
Esas faaliyet karı		676.586.819	235.412.644	532.504.530	189.865.161
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet kar / (zararı)		676.586.819	235.412.644	532.504.530	189.865.161
Finansal gelirler	15	52.446	15.478	84.952	23.758
Net parasal pozisyon kazançları/kayıpları	21	(220.917.447)	(79.257.551)	(195.151.689)	(61.545.683)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		455.721.818	156.170.571	337.437.793	128.343.236
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	18	(9.352.066)	1.675.416	(11.551.953)	1.592.072
Dönem vergi gideri	18	(183.137.527)	(66.308.606)	(134.935.003)	(52.086.123)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		263.232.225	91.537.381	190.950.837	77.849.185
Dönem karı		263.232.225	91.537.381	190.950.837	77.849.185
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		263.232.225	91.537.381	190.950.837	77.849.185

2-) Önemli Faaliyet Göstergeleri

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 3.DÖNEM FAALİYET RAPORU

31.12.2024 tarihi itibarı ile 68.772 milyon TL olan şirket tarafından yönetilen portföy büyüklüğü, 30.09.2025 tarihi itibarı ile 83.783 milyon TL'dir. Mevcut yatırım fonlarının büyüklükleri ve yeni müşteri kazanımları ile artırım elde edilmiştir. Şirket, 8 adet emeklilik yatırım fonu, 37 adet çeşitli tiplerde yatırım fonu ve 1 adet yatırım ortaklığı portföyü yönetmektedir.

Şirket, 2025 yılında hali hazırda yönetimi altındaki menkul kıymet yatırım fonunun sayısını arttırarak fon çeşitliliğinde ve müşteri tabanında genişleme sağlayarak yönetilen fon büyüklüğünü arttırmayı hedeflemektedir. Şirket, bu yolla pazar payı edinme stratejisi ile hedeflerini belirlemektedir.

3-) Şirket Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına Veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit Ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri:

Şirket'in TTK 376. madde içeriğinde belirtilen oranlar dikkate alınarak yapılan hesaplama çerçevesinde sermayenin karşılıksız kalmadığı görülmüştür.

4-) Kar Payı Dağıtım Politikası

“Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.02.2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği'nde yer alan esaslar, esas sözleşmede bulunan hükümler ve Şirketimiz'in açıklanmış kar dağıtım politikası çerçevesinde ve Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, Şirketimiz büyüme politikası ve pay sahiplerinin beklentileri de dikkate alınarak, Şirket karlılığı, faaliyette bulunduğu sektörün durumu ve beklentileri, genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak her yıl oluşabilecek dağıtılabilir net karın, Şirketin sermaye yapısını ve portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek şekilde nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılması” esas olmakla beraber, Şirketimiz Kar Dağıtım Politikası, mevzuat dahilinde değişen koşullara uygun olarak gözden geçirilebilecek şekilde belirlenmiştir.

Bu bağlamda; Şirket'in, geçerli olan yasal düzenlemeler ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir karı Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak ortaklara dağıtılmaktadır. Bu politika, mevzuata, ulusal ve global ekonomik şartlara, Şirket'in gündemindeki projelerine ve fonlarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilir. Kar dağıtımı yasal süreler içinde gerçekleşmektedir.

G- RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMESİ

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 3.DÖNEM FAALİYET RAPORU

1-) Risk Yönetimi Politikası

Risk Yönetimi, şirketimizin bünyesinde bulunan Risk Yönetimi Birimi tarafından risk denetim programı aracılığı ile Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Stres Testi başlıkları altında tespit edilmiş esaslar doğrultusunda gerçekleştirilmekte, İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi'ne raporlanmaktadır.

Şirket içi risk yönetim prosedürü ve bu prosedürle belirlenmiş olan risk kriterleri doğrultusunda gözlemlenerek değerlendirilmektedir.

H- DİĞER HUSUSLAR

1-) Merkez Dışı Örgütler

Bulunmamaktadır.

2-) Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgi

Bulunmamaktadır.

3-) Şirket'in Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasında Çıkan Çıkar Çatışmaları ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirket'çe Alınan Tedbirler Hakkında Bilgi

Bulunmamaktadır.

4-) Çalışanların Sosyal Hakları, Mesleki Eğitimi ile Diğer Toplumsal ve Çevresel Sonuç Doğuran Şirket Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Şirketimiz personeline rapor döneminde özel sağlık sigortası yaptırılmıştır.

5-) Faaliyet Raporu Dönemi Sonrasındaki Gelişmeler

Bulunmamaktadır.