



**Shape the future
with confidence**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Oyak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

1) Görüş

Oyak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket")'nin 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'den bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 16 Şubat 2026 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; grubun o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıttak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, grubun gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



**Shape the future
with confidence**

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

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

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatih Polat'tır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

16 Şubat 2026
İstanbul, Türkiye

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

A. GENEL BİLGİLER

1-) Raporun Dönemi

01/01/2025-31/12/2025

KURULUŞ TARİHİ	14.06.2013
FAALİYET BELGELERİ	Portföy Yöneticiliği – Yatırım Danışmanlığı
ÖDENMİŞ SERMAYE	150.000.000,- TL
2025 4. DÖNEM (SPK) KAR/ZARAR	383.579.808,-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 4.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 ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 4.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

31.12.2025

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:

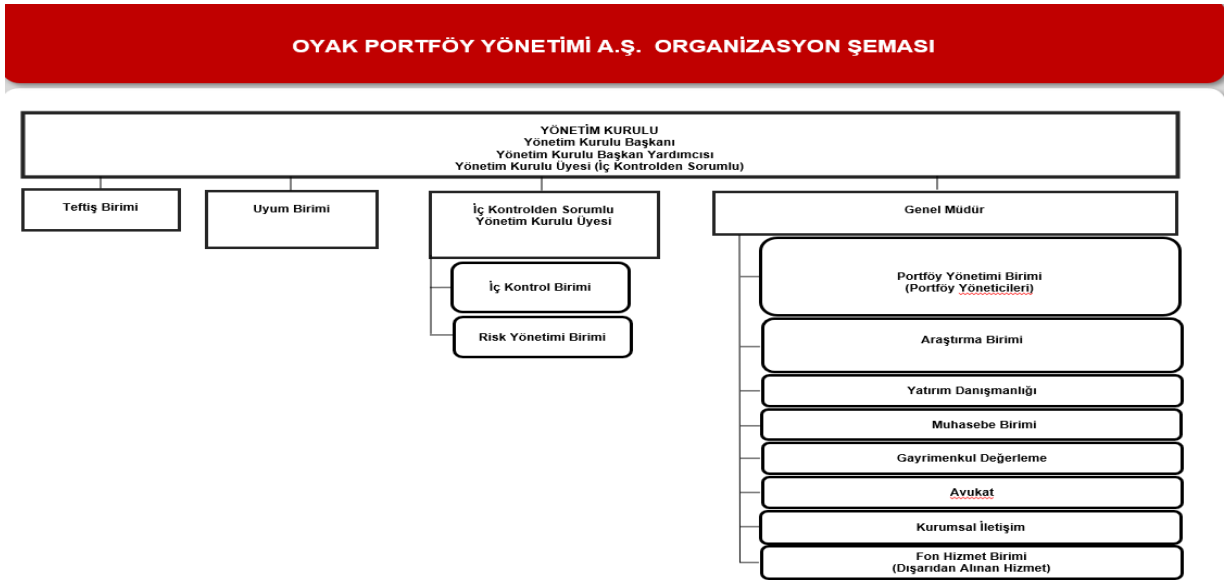
Şirketimiz 19.06.2025 tarihinde 250.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 50.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklardan (sermaye hesabı enflasyon düzeltme farkından) karşılanmak üzere 100.000.000 TL artırılarak 150.000.000 TL'ye çıkartılmasına ilişkin süreç 17.11.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

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 4.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
Alim Murat ÖZGEN	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrolden Sorumlu)	15.12.2025

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 4.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.

Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapan Sn. Naim ZORLU’nun 15.12.2025 tarihinde görevinden istifa ederek ayrılması üzerine 15.12.2025 tarih ve 2025/57 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sn. Alim Murat ÖZGEN Şirketimize Yönetim Kurulu Üyesi 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 ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

4-) Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri: (devamı)

Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapan Sn. Naim ZORLU'nun 15.12.2025 tarihinde görevinden istifa ederek ayrılması üzerine 15.12.2025 tarih ve 2025/57 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sn. Alim Murat ÖZGEN Şirketimize Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

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 31.12.2025 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 18 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. 01.01.2025-31.12.2025 döneminde Yönetim Kurulu'na herhangi bir ücret ödenmemiştir. Üst düzey personele ödenen ücret, prim, ikramiye, kıdem tazminatı karşılığı gibi menfaatlerin toplamı 12.237.739 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 – 31.12.2025 döneminde Şirket'e 362.474 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 4.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 4.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 16.02.2026 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış olup aşağıda ayrıntılı bilgileri verilen hizmet ve/veya mal alım/satım işlemleri ve söz konusu raporun sonuç kısmı; “2025 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. 2025 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 ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

12-) İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi:

Küresel cephede 2025'in son çeyreğinde jeopolitik riskler görece azalırken, ticaret belirsizliği temel tema olmaya devam etmiştir. İsrail-Filistin hattında ateşkes sağlanması ve ABD-Çin arasında tarifelerin kısmen geri çekilmesi piyasalardaki belirsizliği sınırlamıştır. Buna karşın Trump tarifelerinin güncellenmesi ve Rusya-Ukrayna sürecindeki belirsizlik, küresel ticaret görünümünü baskılamaya devam etmiştir.

Yüksek ticaret belirsizliğine rağmen küresel ekonomi dirençli bir büyüme sergilemiş, IMF 2025 yılı küresel büyümesini %3,2 olarak öngörmüştür. PMI verileri ve merkez bankalarının faiz indirim eğilimi, 2026 yılına dair iyimser beklentileri desteklemiştir. Ancak emtia fiyatlarındaki yükseliş, özellikle sanayi metalleri üzerinden enflasyonist riskleri canlı tutmaktadır. ABD ekonomisi güçlü büyümeye karşın istihdamda zayıflama göstermiş, bu durum Fed'in faiz indirimlerine alan açarken dolar üzerinde aşağı yönlü riskleri artırmıştır.

Türkiye'de 2025 yılında siyasi gelişmeler ve enflasyondaki katılık, TCMB'yi sıkı para politikasına yöneltmiş; yılın ilk yarısındaki sert faiz artışlarını sınırlı ve kademeli indirimler izlemiştir. Yüksek faize rağmen ekonomik büyüme korunmuş, özellikle inşaat sektörü deprem bölgesi kaynaklı güçlü performans sergilemiştir. Buna karşın ihracat zayıf dış talep nedeniyle sınırlı kalmış, güçlü iç talep ithalat artışını beraberinde getirmiştir.

Enflasyon cephesinde yıllık TÜFE enflasyonu 2025 sonunda %30,9'a gerilerken hizmet ve mal enflasyonunda belirgin bir yavaşlama gözlenmiştir. Ancak aylık enflasyon eğiliminin kalıcı şekilde kontrol altına alındığını söylemek için erken olduğu vurgulanmaktadır. Dış ticaret açığı ise artan tüketim ve altın ithalatı nedeniyle yeniden genişleme eğilimine girmiş; 2026'da ekonomik ivmenin hızlanmasıyla açığın daha da artabileceği öngörülmektedir.

2025 yılı Türk Lirası varlıklar açısından değerlendirildiğinde; BIST-100 endeksi, 9830.56 puan seviyesinden tamamladığı 2024 yılı sonrasında 2025 yılını 11261.52 puan seviyesine yükselerek kapatmıştır. 2024 yılını %40.59 bileşik faiz seviyesinden kapatan 2 yıllık gösterge tahvilde ise 2025 yılı kapanışı %36.85 bileşik faiz seviyesinde gerçekleşmiştir. 2024 yılı sonunda 35.28 olan Dolar/TL ise 2025 yılını 42.85 seviyesinden kapatmıştır.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 4.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 geçmiş cari dönem	Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem
	Notlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar			
Dönen varlıklar		1.582.714.783	1.006.180.223
Nakit ve nakit benzerleri	3	2.258.404	656.567
Finansal yatırımlar	4	1.180.732.595	919.538.221
Ticari alacaklar	5	398.996.502	84.965.148
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5,17	397.905.990	82.970.690
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	1.090.512	1.994.458
Peşin ödenmiş giderler	6	727.282	1.020.287
Duran varlıklar		1.660.780	3.661.496
Diğer alacaklar		-	3.562
Maddi duran varlıklar	9	1.660.780	3.656.315
Maddi olmayan duran varlıklar	9	-	1.619
Toplam varlıklar		1.584.375.563	1.009.841.719
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		264.846.334	82.520.798
Ticari borçlar	5	189.046.255	22.340.702
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5,17	184.398.234	18.798.685
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	4.648.021	3.542.017
Diğer borçlar	11	3.754.761	2.662.784
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	2.405.447	1.936.229
Dönem vergi yükümlülüğü	18	58.996.844	46.216.466
Kısa vadeli karşılıklar	8	10.643.027	9.364.617
Uzun vadeli yükümlülükler		28.445.125	19.816.625
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	6.994.775	7.458.105
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18	21.450.350	12.358.520
Özsermaye		1.291.084.104	907.504.296
Ödenmiş sermaye	12	150.000.000	50.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	55.558.175	155.558.175
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler		22.440.129	22.440.129
Geçmiş yıllar karları veya zararları		679.505.992	391.074.226
Net dönem karı		383.579.808	288.431.766
Toplam kaynaklar		1.584.375.563	1.009.841.719

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

Mali Tabloların Özeti (devamı)

Gelir tablosu (TL)

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem
	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Hasılat	13	1.565.895.273	1.146.842.846
Satışların maliyeti	13	(491.200.317)	(282.943.774)
Brüt kar		1.074.694.956	863.899.072
Genel yönetim giderleri	14	(156.912.771)	(133.083.641)
Pazarlama giderleri	14	(9.567.560)	(7.705.832)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	16.219.161	18.479.097
Esas faaliyetlerden diğer giderler	16	(42.637)	(2.045)
Esas faaliyet karı		924.391.149	741.586.651
Finansman geliri öncesi faaliyet karı		924.391.149	741.586.651
Finansal gelirler	15	72.760	111.066
Net parasal pozisyon kazançları/kayıpları	21	(281.108.274)	(254.419.201)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		643.355.635	487.278.516
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	18	(9.091.830)	(11.159.198)
Dönem vergi gideri	18	(250.683.997)	(187.687.552)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		383.579.808	288.431.766
Dönem karı		383.579.808	288.431.766
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		383.579.808	288.431.766

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

2-) Önemli Faaliyet Göstergeleri

31.12.2024 tarihi itibarı ile 68.772 milyon TL olan şirket tarafından yönetilen portföy büyüklüğü, 31.12.2025 tarihi itibarı ile 92.591 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'na 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.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

G- RİSKLER VE YÖNETİM KURULU’NUN DEĞERLENDİRMESİ

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 Kontrol Denetim 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.