

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

30 Eylül 2025

*İşbu Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 01 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025 tarihleri arasındaki faaliyetlerine ilişkin olarak 28 Ağustos 2012 tarihli ve 28395 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış bulunan Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik’e uygun olarak hazırlanmıştır.

A)	GENEL BİLGİLER.....	1-3
B)	YÖNETİM KURULU ÜYELERİ, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE VE PERSONELE SAĞLANAN HAKLAR.....	3
C)	ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI.....	3
D)	ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	3-6
E)	FİNANSAL DURUM.....	7-9
F)	RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ.....	9
G)	DİĞER HUSUSLAR.....	9

A. GENEL BİLGİLER

İLGİLİ HESAP DÖNEMİ	01 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025
ŞİRKET TİCARET ÜNVANI	FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TİCARET SİCİL NUMARASI	884514
VERGİ DAİRESİ/ VERGİ NO	Alemdağ / 387 057 9040
ADRES	Fatih Sultan Mehmet Mahallesi, Balkan Caddesi No: 47/6 Casper Plaza 34711 Ümraniye İstanbul
TELEFON / FAX	0212 381 72 90 / 0216 372 00 71
İNTERNET ADRESİ	www.fibaportfoy.com.tr

ORGANİZASYON ve ORTAKLIK YAPISI

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Fiba Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 26 Eylül 2013 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 2 Ekim 2013 tarih ve 8417 sayılı Türk Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket'in merkezi Fatih Sultan Mehmet Mahallesi, Balkan Caddesi No: 47/6 Casper Plaza 34711 Ümraniye İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket; Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") 12 Aralık 2013 tarihinde portföy yöneticiliği yetki belgesini almıştır. Mevcut yetki belgesi 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde 6 Mart 2015 tarihinde yenilenmiştir.

III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne (Tebliğ) uyum sağlanması amacı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23 Ağustos 2024 tarihli izni ile 24 Eylül 2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da esas sözleşme değişikliği gerçekleşmiş ve bu değişiklik ile Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Şirket'in kuruluş amacı, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın SPK'ya bildirimde bulunmak ve SPK'nın portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, SPK'nın yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

- (i) Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması
- (ii) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması
- (iii) Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması

yan hizmetlerini de verebilir.

2. Sermaye

III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uyum kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Kasım 2014 tarihinde izin vermesi sonucu esas sözleşme değişikliği 26 Aralık 2014 tarihli Genel Kurul ile gerçekleşmiş olup bu değişiklik ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmiştir.

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 150.000.000,00- TL

Ödenmiş Sermaye : 30.000.000,00- TL'dir.

3. Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı Soyadı/ Unvanı	Pay Adedi	Tutar (TL)	Pay Oranı (%)
FİBABANKA A.Ş.	29.700.000,00	29.700.000,00	%99,00
FİBA HOLDİNG A.Ş.	300.000,00	300.000,00	%1,00
TOPLAM	30.000.000,00	30.000.000,00	%100

Şirketin sermayesinin, 22.000.000 TL iç kaynaklardan karşılanması suretiyle, her bir pay için nominal değeri/pay başına 1 TL üzerinden 8.000.000 TL'den 30.000.000 TL'ye artırılması gündemli Olağan Genel Kurul 23 Mayıs 2023 tarihinde yapılmış ve 2 Haziran 2023 tarihinde tescil ve 10844 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

SPK'nın 23 Ağustos 2024 tarihli izni ile 24 Eylül 2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da esas sözleşme değişikliği gerçekleşmiş ve bu değişiklik ile Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

4. Varsa İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

YÖNETİM KURULU, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL BİLGİLERİ

1. Yönetim Kurulu Üyeleri Bilgileri

Şirket Yönetim Kurulu 5 kişiden oluşmaktadır.

Adı Soyadı	Ünvanı	Başlangıç-Bitiş Tarihi
Mehmet Güleşçi	Yönetim Kurulu Başkanı	29.05.2025-Devam Ediyor
Ömer Mert	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	29.05.2025-Devam Ediyor
Elif Alsev Utku Özbey	Yönetim Kurulu Üyesi	29.05.2025-Devam Ediyor
Hakan Basri Avcı	Yönetim Kurulu Üyesi/ Genel Müdür	29.05.2025-Devam Ediyor
İbrahim Toprak	Yönetim Kurulu Üyesi	29.05.2025-Devam Ediyor

Elif Alsev Utku Özbey Finansal Raporlama biriminden, Hakan Basri Avcı ise Uyum biriminden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesidir.

2. Üst Düzey Yöneticiler

Adı Soyadı	Ünvanı	Mesleki Tecrübe
Hakan Basri Avcı	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	28 yıl

3. Dönem İçinde Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilerde Meydana Gelen Değişiklikler

Yoktur.

4. Personel ile İlgili Bilgiler

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 27'dir.

Personele ücret ve benzeri ödemeler dışında özel sağlık sigortası, hayat sigortası, BES işveren katkı payı, ulaşım ve yemek yardımı sağlanmaktadır.

B. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE VE PERSONELE SAĞLANAN HAKLAR

Yönetim Kurulu Üyeleri, esas sözleşme hükümleri dairesinde Genel Kurul tarafından miktarı tespit olunacak aylık veya yıllık bir ücret veya her toplantı için muayyen bir ödenek alabilirler. Genel Kurulun ücret ödenmesi yönünde bir karar almaması halinde, Yönetim Kurulu Üyeleri'ne herhangi bir ücret ödenmez. Yönetim Kurulu Üyeleri'ne herhangi bir ücret ödenmemiştir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarı ile üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ise 10.786.925'dir (Bu tutar, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama kapsamında endekslenerek gösterilmiştir.).

C. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yoktur.

D. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1. Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Şirket 1 Ocak – 30 Eylül 2025 faaliyet döneminde 3.015.533-TL duran varlık alımı yapılmıştır. Herhangi bir teşvikten yararlanmamıştır.

2. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri Hakkında Bilgi

30 Eylül 2025 itibarı ile portföy yönetimi sektörü büyüklüğü 2024 yıl sonuna göre %53 artarak 10.604 milyar TL'ye ulaşmıştır.

30 Eylül 2025 itibarı ile Şirketimizin Portföy Yönetimi büyüklüğü 2024 yıl sonuna göre %29,1 artarak 134.925 milyon TL olmuştur.

3. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler İle Yönetim Kurulunun Bu Konudaki Görüşü

Şirket iç kontrol ve iç denetim faaliyetlerini Teftiş birimi tarafından etkin bir şekilde yürütmektedir. Şirket, Teftiş biriminin yürütmüş olduğu denetim faaliyetleriyle; yasal düzenlemelere ve yükümlülüklerle uyum sağlanmasını, ve çalışanların bilinçlendirilmesini hedeflemektedir.

4. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Yoktur.

5. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Yoktur.

6. Mevzuat Uyarınca Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu Düzenleme Yükümlülüğünün Bulunması veya İsteğe Bağlı Olarak Hazırlanmış Olması Halinde Söz Konusu Rapor

Şirketin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu düzenleme yükümlülüğü yoktur.

7. Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler

Şirket, SPK Mevzuatı gereği Bağımsız Denetim kapsamındadır. 2025 yılında herhangi bir kamu ve özel denetimine tabi olmamıştır.

8. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Yoktur.

9. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

10. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

30 Eylül 2025 itibarı ile yönetmiş olduğumuz portföy sayısının 34 adedi kurucusu olduğumuz yatırım fonları, 10 adedi emeklilik yatırım fonu ve 94 adedi özel müşterimiz olmak üzere 138'dir. 2024 yılına göre 2025 yılında yönetmiş olduğumuz portföy büyüklükleri %29,1 oranında artış göstermiştir.

En son Olağan Genel Kurul 29 Mayıs 2025 tarihinde yapılmıştır. Mevzuata aykırı herhangi bir durum gerçekleşmemiştir.

11. Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları

Yoktur.

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

Yoktur.

13. Şirketin Finansman Kaynakları ve Varsa Çıkarılmış Bulunulan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği

Şirketimiz özsermaye ile finanse edilmektedir. Çıkarılmış herhangi bir sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

14. İlişkili Taraf İşlemleri Hakkında Bilgiler

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

▪ Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Fibabanka A.Ş.		
~ Vadesiz mevduat	358.015	43.130
Toplam	358.015	43.130

14. İlişkili Taraf İşlemleri Hakkında Bilgiler (Devamı)

İlişkili taraflardan alacaklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kurucu Olunan Yatırım Fonları	38.965.074	36.885.147
HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.	754.650	743.804
Fibabanka A.Ş.	199.574	243.200
Toplam	39.919.298	37.872.151

İlişkili taraflara borçlar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kurucu Olunan Yatırım Fonları	266.099	324.267
Fiba Holding A.Ş.	28.551	123.265
HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.	213.200	50.587
Fibabanka A.Ş.	1.947	77.829
Fina Holding A.Ş.	-	7.941
Toplam	509.797	583.889

Genel müdür ve yönetim kurulu üyelerinden oluşan üst düzey yöneticilere sağlanan ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi menfaatler toplamı 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dönemde 10.786.925 TL'dir (30 Eylül 2024 tarihinde sona eren dönemde: 9.296.391 TL).

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Fon yönetim komisyonu ve performans geliri				
~ Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	323.057.872	114.929.973	271.897.188	107.998.339
~ HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fonları	6.167.061	2.175.847	6.346.565	2.118.620
Toplam	329.224.933	17.105.820	278.243.753	110.116.959
Ödenen giderleri				
Fibabanka A.Ş.				
~ Bilgi teknolojileri bakım gideri	125.524	2.859	3.378.881	3.329.264
~ Kampanya giderleri	183.454	-	-	-
~ Bireysel portföy yönetim ücret payı	18.849	6.228	220.876	-
~ IK hizmet gideri	207.039	57.435	348.549	190.988
~ Araç kira gideri	43.374	-	-	-
~ Banka masrafları	51.922	-	74.229	55.823
~ Diğer giderler	80.986	23.286	-	-
HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
~ Ortak gider katılım payı giderleri	-	-	443.483	-
~ Emeklilik yatırım fonları gider aşumları	624.404	96.884	611.322	208.899
~ Kira Giderleri	-	-	1.581.183	1.281.010
~ Hayat sigortası	5.472	5.472	68.524	23.863
Fiba Holding A.Ş.				
~ Bilgi teknolojileri bakım gideri	449.413	199.920	109.724	109.724
~ IK Hizmet ve danışmanlık	94.374	26.609	198.887	198.887
~ Diğer	83.130	-	-	-
Kurucu Olunan Yatırım Fonları				
~ Yatırım fonları gider aşumları	885.413	271.496	-	-
Özyeğin Üniversitesi				
~ Eğitim giderleri	402.979	-	-	-
Fina Holding A.Ş.				
~ IK Hizmet ve danışmanlık	1.435	1.435	183.430	183.430
Anadolu Japan Turizm A.Ş.				
~ Temsil ve ağırlama giderleri	80.954	-	-	-
Toplam	3.338.722	691.624	7.219.088	5.581.888

E. FİNANSAL TABLOLAR

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) 'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Sınırlı denetimden geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024
	Dipnot		
Varlıklar			
Dönen Varlıklar		475.757.716	458.941.196
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	361.066	44.559
Finansal Yatırımlar	4	422.759.831	411.127.551
Ticari Alacaklar	5	50.138.264	46.613.190
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	19	39.919.298	37.872.151
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	10.218.966	8.741.039
Peşin Ödenmiş Giderler	7	2.498.555	1.155.896
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	7	2.498.555	1.155.896
Duran Varlıklar		28.019.152	25.014.188
Maddi Duran Varlıklar	8	4.802.548	3.234.917
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	449.501	-
Kullanım Hakkı Varlıkları	8	19.215.742	19.097.780
Ertelenmiş Vergi Varlığı	11	3.551.361	2.681.491
Toplam Varlıklar		503.776.868	483.955.384
Kaynaklar			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		54.364.394	40.541.264
Ticari Borçlar	5	4.937.140	2.586.844
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	19	509.797	583.889
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	4.427.343	2.002.955
Diğer Borçlar	6	2.096.863	2.152.781
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	2.096.863	2.152.781
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	3.472.004	3.510.429
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	11	30.060.630	19.739.617
Kısa Vadeli Karşılıklar	10	9.078.712	8.922.580
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	10	9.078.712	8.922.580
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8	4.719.045	3.629.013
Uzun Vadeli Yükümlülükler		15.659.878	18.021.070
Uzun Vadeli Karşılıklar	10	3.751.968	3.535.736
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10	3.751.968	3.535.736
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8	11.907.910	14.485.334
Özkaynaklar		433.752.596	425.393.050
Ödenmiş Sermaye	12	30.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		119.235.120	119.235.120
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer			
Kapsamlı Gelirler veya Giderler	12	(1.085.934)	(1.212.396)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	12	(1.085.934)	(1.212.396)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		59.470.314	30.394.329
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları) (*)		110.395.629	90.440.407
Net Dönem Karı veya Zararı		115.737.467	156.535.590
Toplam Kaynaklar		503.776.868	483.955.384

E. FİNANSAL TABLOLAR (Devamı)

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) 'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2024	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot				
Hasılat	13	333.202.117	118.322.120	289.112.217	114.016.416
Brüt kar / (zarar)		333.202.117	118.322.120	289.112.217	114.016.416
Genel yönetim giderleri (-)	14,15	(175.106.716)	(50.634.646)	(138.472.858)	(55.533.206)
Pazarlama giderleri (-)	14,15	(2.775.609)	(914.481)	(5.282.483)	(250.873)
Faaliyet karı / (zararı)		155.319.792	66.772.993	145.356.876	58.232.337
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17	134.586.293	45.337.276	104.406.415	32.260.888
Finansman gideri öncesi faaliyet karı/zararı		289.906.085	112.110.269	249.763.291	90.493.225
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	16	(91.982.733)	(28.383.995)	(88.211.276)	(29.511.630)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		197.923.352	83.726.274	161.552.015	60.981.595
Vergi (gideri) / geliri	11	(82.185.885)	(30.687.113)	(66.400.243)	(25.200.349)
- Dönem vergi gideri (-)		(83.109.953)	(31.216.318)	(69.563.735)	(27.739.409)
- Ertelenmiş vergi geliri / gideri		924.068	529.205	3.163.492	2.539.060
Dönem karı / (zararı)		115.737.467	53.039.161	95.151.772	35.781.246
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		126.462	127.742	(94.799)	17.713
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları),	10	180.660	182.488	(135.427)	25.305
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	11	(54.198)	(54.746)	40.628	(7.592)
Diğer kapsamlı gelir (giderler)		126.462	127.742	(94.799)	17.713
Toplam kapsamlı gelir (gider)		115.863.929	53.166.903	95.056.973	35.798.959

Finansal Tablo ve Bilgiler Esas Alınarak Hesaplanan Finansal Durum, Karlılık ve Borç Ödeme Durumlarına İlişkin Temel Rasyolar

Likidite Oranları	30.09.2025	31.12.2024	31.12.2023
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	875%	1.132%	1.171%
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	1%	0%	0%
Mali Yapı Oranları	30.09.2025	31.12.2024	31.12.2023
(Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar) / Varlıklar	14%	12%	9%
Özkaynaklar / Varlıklar	86%	88%	91%
Karlılık Oranları	30.09.2025	31.12.2024	31.12.2023
Net Kar / Varlıklar	22,97%	32,35%	20,14%
Net Kar / Özkaynaklar	26,68%	36,80%	22,21%

Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi İle Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

Şirket 30 Eylül 2025 tarihi itibarı ile 115.737.467 TL kar elde etmiştir. Şirket'in 29 Mayıs 2025 tarihinde gerçekleştirdiği Genel Kurul Toplantısı'na istinaden, geçmiş yıllar karlarından karşılanmak üzere 25 Haziran 2025 tarihinde net 100.000.000 TL kar payı ödemesi yapılmıştır (Bu tutar, finansal tablolarda TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama kapsamında endekslenerek 107.504.383 TL olarak gösterilmiştir.).

F. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

1. Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler

Şirketimiz organizasyon yapısında oluşturulan Teftiş Birimi çalışmalarını mevzuat dahilinde yapmaktadır.

2. Oluşturulmuşsa Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesinin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler

Yoktur.

3. Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Karlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler

Sermaye piyasalarında faaliyet gösteren şirketimiz ekonomik dalgalanmalara karşı duyarlıdır. Şirket ayrıca finansal araçlardan kaynaklanan risklerin yönetimini SPK tarafından yayınlanmış "Seri: V No: 34 Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında yapmaktadır. Bu tebliğ kapsamında periyodik olarak Risk Karşılığı, Sermaye Yeterliliği Tabanı ve Likidite Yükümlülüğü Hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya bildirmekle yükümlüdür.

G. DİĞER HUSUSLAR

Yıllık faaliyet raporunun sona ermesinden sonra meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan olay bulunmamaktadır.

Elif Alsev UTKU ÖZBEY
Yönetim Kurulu Üyesi
Finansal Raporlama Sorumlusu

Hakan Basri AVCI
Yönetim Kurulu Üyesi
Genel Müdür