

**MT Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
ARALIK 2025  
FAALİYET RAPORU

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

MT Portföy Yönetimi Anonim Şirketi  
Genel Kurulu'na  
İstanbul / Türkiye

### 1. Görüş

MT Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 01 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak 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 ("SPK") yayımlanan bağımsız denetim düzenlemeleri ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten 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 oluşması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### 3- Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 01 Ocak- 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na göre hazırlanan tam set finansal tabloları hakkında 31 Mart 2026 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

### 4- Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine 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; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

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

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

## 5- Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

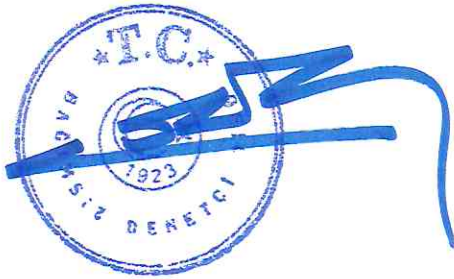
Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı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

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere 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 Ömer Çekiç'tir.

Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi  
*Member firm of SW International*

Ömer Çekiç  
Sorumlu Denetçi



31 Mart 2026  
İstanbul, Türkiye

## 1. GENEL BİLGİLER

MT Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”), 07 Kasım 2023 tarih ve 489754-5 sicil numarası ile Ana Sözleşmesi’nin Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilmesi suretiyle kurulmuştur. 11 Haziran 2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’nca (“SPK”) Şirket’in Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYS/PY.69-YD.30/823 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi verilmiştir.

MT Portföy Yönetimi A.Ş.’nin faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 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, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) izin ve yetki belgeleri kapsamında portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri III No:55.1 “Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

<b>Raporun Ait Olduğu Dönem</b>	: 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025
<b>Ticaret Unvanı</b>	: MT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
<b>Ticaret Sicili Numarası</b>	: 489754-5
<b>Mersis No</b>	: 0623211255900001
<b>Merkez Adresi</b>	: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Apa Giz No:191 İç Kapı No:5 Şişli, İstanbul
<b>Şube Adresi</b>	: Yoktur.
<b>İletişim Bilgileri Telefon</b>	: 0212 970 34 68
<b>Fax</b>	: 0212 970 34 69
<b>E-posta Adresi</b>	: info@mtportfoy.com
<b>İnternet Sitesi Adresi</b>	: www.mtportfoy.com

**A- Sermaye ve Ortaklık Yapısı**

- a) Kayıtlı sermaye tavanı : 150.000.000 TL  
Ödenmiş Sermaye : 80.000.000 TL

<b>ORTAKLIK YAPISI</b>			
<b>Pay Sahibi</b>	<b>Sermayedeki Payı</b>		
	<b>Pay Adedi</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>
Murat Tanrıöver	80.000.000	80.000.000	100
<b>Toplam</b>	<b>80.000.000</b>	<b>80.000.000</b>	<b>100</b>

- b) Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler: Yoktur.

**B- İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler**

- a) İmtiyazlı Pay Miktarı (Varsa) : Yoktur.

**C- Şirketin Yönetim Organı, Üst Düzey Yönetici ve Personel Bilgileri**

- a) Şirketin Yönetim Organı: Yönetim Kuruludur.

Şirketimizin 17 Nisan 2025 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar neticesinde yeni Yönetim Kurulu üyeleri üç yıl süreyle görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyeliklerine atanmışlardır.

<b>YÖNETİM KURULU ÜYELERİ</b>			
<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>	<b>Görev Süresi</b>	<b>İmza Yetkisi</b>
Murat Tanrıöver	Yönetim Kurulu Başkanı	17/04/2025-17/04/2028	Sınırsız Yetkili
Volkan Bayram	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	17/04/2025-17/04/2028	Yoktur
Abdurrahman Soyoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	15/08/2025-17/04/2028	Yoktur

- b) Üst düzey yöneticileri ve personel bilgileri:

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>	<b>Mesleki Tecrübe</b>
Bahadır Tonguç	Genel Müdür	26 Yıl

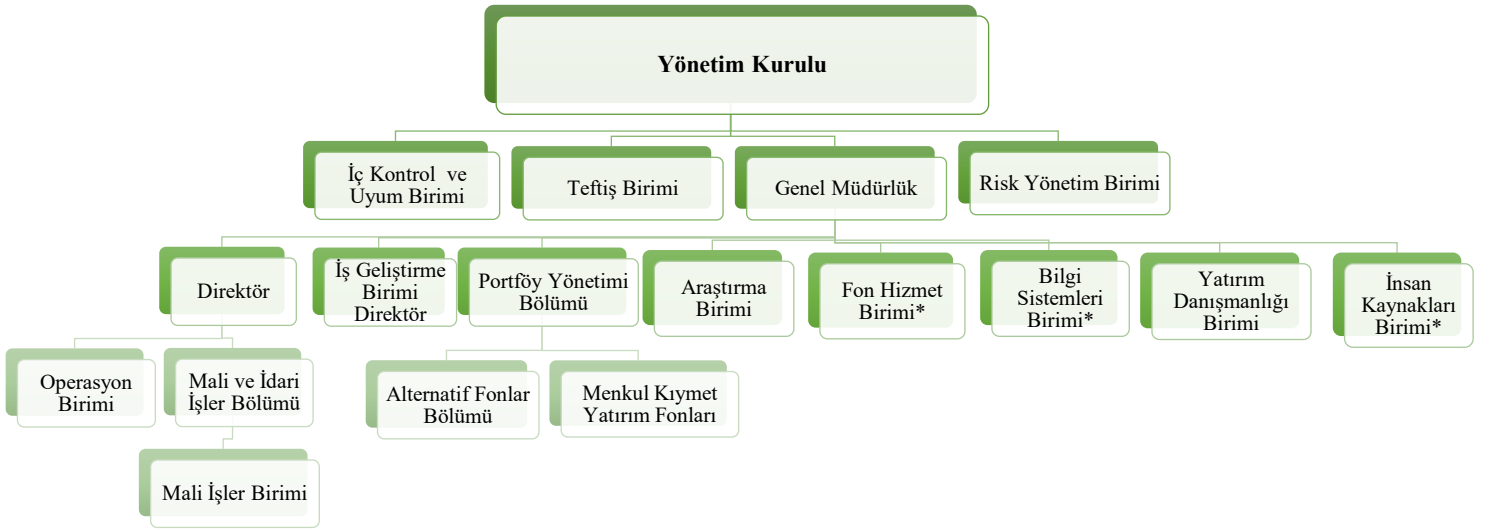
- c) Personel Sayısı: Şirket'in personel sayısı 31 Aralık 2025 itibarıyla 18 kişidir.

## MT Portföy

Personele ücret ve ücret benzeri ödemeler dışında özel sağlık sigortası, ulaşım ve yemek yardımı sağlanmaktadır.

### Organizasyon Yapısı;

d) VARSA; Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler: Yoktur



## 2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları: 13.106.584 TL'dir.

## 3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirket, bünyesinde araştırma faaliyetlerinin yürütülebilmesini teminen bir araştırma birimi oluşturmuştur. Birim, Sermaye Piyasası Kurulunun ilgili tebliği ve dahili mevzuat çerçevesinde araştırma iş ve işlemlerini yürütür, küresel ekonomiye dair gelişmeleri takip ederek, Türkiye ekonomisi hakkında araştırmalar ve analizler hazırlar, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören şirketler hakkında analizler yaparak sektör ve şirket raporlar hazırlar. Ayrıca değişen ekonomik konjoktüre ve müşteri ihtiyaçlarına paralel olarak yeni yatırım ürünlerin araştırılması ve geliştirilmesini sağlar.

#### **4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler : Yoktur

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü: İç kontrol sistemi kapsamındaki faaliyetler, Yönetim Kurulu ile Teftiş Birimi sorumluluğunda yürütülmektedir.

İç Kontrol ve Uyum Birimi, şirketin merkez dışı örgütleri dâhil tüm iş ve işlemlerinin, yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespitine yönelik çalışmalarını yürütmektedir.

İç Kontrol Sisteminin bir parçası olarak periyodik olarak gerçekleştirilen kontroller aylık olarak raporlanmaktadır.

Risk Yönetimi Birimi; Yönetim Kuruluna bağlı olarak faaliyetini sürdürmektedir. Risk Yönetim Birimi; yönetilen fonların maruz kalabileceği riskleri tespit etmek, risklerin ölçüm yöntemlerini ve bu kapsamda kullanılacak risk ölçüm modelini belirleyerek Yönetim Kurulu'na sunmak, Yönetim Kurulu'nca onaylanan risk ölçüm modelini uygulamaya koymak, değişen faaliyet ve piyasa koşulları çerçevesinde modeli düzenli olarak gözden geçirmek ve varsa modelde gerekli görülen değişiklik taleplerini Yönetim Kurulu'na iletmek, Yönetim Kurulu'nca belirlenen risk limitlerine uyulup uyulmadığını günlük olarak izlemek ve limit aşımalarını aynı gün içinde raporlamak, gerekli hallerde limitlerde piyasa koşullarına uygun değişikliklerin yapılmasını istemek, günlük olarak tüm işlemlerden kaynaklanan riskleri takip etmek, söz konusu risklere, risklerin olası sonuçlarına ve alınması gereken önlemlere ilişkin olarak şirket ilgili yöneticilerine elektronik ortamda gerekli raporları sunmak iş ve işlemlerini yürütür.

Risk ölçümleri Riskaktif Danışmanlık Eğitim ve Yazılım San Tic. Ltd. Şti. firmasının Risk Free yazılımı kullanılarak gerçekleştirilmektedir.

Şirket'in günlük faaliyetlerinden bağımsız, yönetimin ihtiyaçları ve Şirket'in yapısına göre mevzuat ve Şirket politikalarına uygunluk denetimlerini içeren, başta iç kontrol sisteminin ve risk yönetim sisteminin işleyişi olmak üzere Şirket'in tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan işleyiş ve teftiş fonksiyonunu yerine getirmek üzere Teftiş Birimi oluşturulmuştur.

Teftiş Birimi; doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı ve Yönetim Kurulu'na karşı sorumlu olarak çalışmakta yasal mevzuat ve Şirket politikalarına uygunluk denetimlerini içeren, başta iç kontrol ve risk yönetim sistemleri işleyişi olmak üzere Şirket'in tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan teftiş fonksiyonunu yerine getirmektedir.

Teftiş Birimi yürütülen tüm iş ve işlemlerin yasal düzenlemelere ve Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanan yönetmeliklere, iş akış prosedürlerine ve kurum politikalarına uygun olarak yapıldığını sorumlulukları kapsamında kontrol etmektedir.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler: Yoktur

d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler: Yoktur

## MT Portföy

e) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar: Yoktur

f) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler: Yoktur

g) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar: Yoktur

h) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler: Bütçe gerçekleşme raporu Şirket Yönetim Kuruluna sunulmakta olup, 2025 yılı Şirket projeksiyonları kapsamında 2025 yılı Aralık ayı itibarıyla planlanan hedeflere ulaşılmıştır.

i) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler: 27.11.2025 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında; Şirket'in mevcut 30.000.000 TL tutarındaki başlangıç sermayesinin, 150.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı sınırları içerisinde kalmak üzere ve Şirket'in mevcut pay sahiplerinin rüçhan hakları kısıtlanmaksızın, sermayenin/özkaynakların güçlendirilmesi amacıyla nakden 50.000.000 TL tutarında artırılarak 80.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve artırılan sermayeyi temsilen her biri 1 TL nominal değerdeki 50.000.000 adet nama yazılı payın ihraç edilmesine ilişkin kararlar alınmıştır.

j) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler: Yoktur

## 5-FİNANSAL DURUM

Şirketin yönetmekte olduğu 22 adet yatırım fonu varlığının toplam büyüklüğü 31 Aralık 2025 itibarıyla, 12.891 milyon TL'dir. (31 Aralık 2024: 209 milyon TL )

Bireysel portföy yönetimi hizmeti kapsamında yönettiği toplam büyüklük 31 Aralık 2025 itibarıyla, 4.924 milyon TL (31 Aralık 2024: 158 milyon TL) olup, 7 kurumsal ve 46 bireysel müşteriden oluşmaktadır.

-Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu : Şirketin finansman kaynağı kendi öz sermayesidir. Şirket 31 Aralık 2025 dönemi karı / zararı (32.012.206) TL'dir. Aktif toplamı 163.261.936 TL olup, karşılığında 133.371.581 TL tutarında Özkaynak bulunmaktadır.

a) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirket sermayesi karşılıksız kalmamıştır ve Şirket borca batık değildir. Aktifleri borçlarını karşılayacak kapasitededir.

## MT Portföy

b)Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler: Şirketin finansal yapısının iyileştirmesini gerektirecek bir durum söz konusu değildir.

c) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri: Şirket'in gelecek dönemdeki yatırım

projeleri dikkate alınarak, karın pay sahiplerine dağıtılmamasına ve olağanüstü yedekler hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

### MT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Cari dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024
<strong>VARLIKLAR</strong>		
<strong>DÖNEN VARLIKLAR</strong>		
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.586.784	2.848.160
Finansal Yatırımlar	107.854.591	100.334.150
Ticari Alacaklar	12.504.314	229.889
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7.799.612	102.041
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4.704.702	127.848
Diğer Alacaklar	18.487.094	-
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	18.487.094	-
Peşin Ödenmiş Giderler	1.289.416	934.648
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	199.547	1.788.356
<strong>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</strong>	<strong>143.921.746</strong>	<strong>106.135.203</strong>
<strong>DURAN VARLIKLAR</strong>		
Diğer Alacaklar	379.378	496.577
Kullanım Hakkı Varlıkları	6.884.453	9.244.836
Maddi Duran Varlıklar	11.362.024	14.343.845
Ertelenmiş Vergi Varlığı	714.335	-
<strong>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</strong>	<strong>19.340.190</strong>	<strong>24.085.258</strong>
<strong>TOPLAM VARLIKLAR</strong>	<strong>163.261.936</strong>	<strong>130.220.461</strong>

	Dipnot Referansları	Cari dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	267.519	1.076.215
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	2.152.108	1.359.953
Ticari Borçlar	10	15.393.450	3.239.665
- İlişkili taraflara ticari borçlar		-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		15.393.450	3.239.665
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9	923.161	697.510
Diğer Borçlar	7	3.689.698	26.540.290
- İlişkili taraflara diğer borçlar		207.869	23.560.619
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		3.481.829	2.979.671
Kısa Vadeli Karşılıklar		706.301	-
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	706.301	-
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>23.132.237</b>	<b>32.913.633</b>
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	6.022.093	6.871.932
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	736.025	340.214
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		736.025	340.214
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	-	4.708.689
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>6.758.118</b>	<b>11.920.835</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>29.890.355</b>	<b>44.834.468</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Ödenmiş Sermaye	15.1	80.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15.1	28.353.778	28.353.778
Sermaye Avansı	15.2	30.000.000	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		(2.206)	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	15.3	(2.206)	-
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	15.4	27.032.215	19.453.324
Net Dönem Karı / Zararı	24	(32.012.206)	7.578.891
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>133.371.581</b>	<b>85.385.993</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>163.261.936</b>	<b>130.220.461</b>

**MT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN  
HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	16	28.056.458	987.666
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	16	-	-
<b>FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR</b>		<b>28.056.458</b>	<b>987.666</b>
Genel Yönetim Giderleri	18.1	(93.322.656)	(55.623.427)
Pazarlama Giderleri	18.2	(20.936.073)	(35.544.303)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19.1	53.854	528.127
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	19.2	(595.132)	(1.136.504)
<b>ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>(86.743.549)</b>	<b>(90.788.441)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20.1	76.343.344	152.852.332
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	20.2	(4.641.040)	(10.511.752)
<b>FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>(15.041.245)</b>	<b>51.552.139</b>
Finansman Giderleri (-)	21.2	(12.786.695)	(5.370.175)
Parasal Kazanç / (Kayıp), net	22	(9.606.345)	(23.819.387)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>		<b>(37.434.285)</b>	<b>22.362.577</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)</b>		<b>5.422.079</b>	<b>(14.783.686)</b>
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	23	-	(14.648.354)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	23	5.422.079	(135.332)
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	24	<b>(32.012.206)</b>	<b>7.578.891</b>
<b>Pay Başına Kazanç / (Kayıp)</b>	24	<b>(0,95)</b>	<b>0,25</b>

**MT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN**  
**HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	<b>Cari dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2025</b>	<b>Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2024</b>
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>(32.012.206)</b>	<b>7.578.891</b>
<b><i>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)</i></b>		
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>(2.206)</b>	<b>-</b>
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	14	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	23	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)</b>	<b>(2.206)</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)</b>	<b>(32.014.412)</b>	<b>7.578.891</b>

### 6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket faaliyet gösterdiği portföy yönetim sektöründe olabilecek operasyonel ve ticari riskleri düzenli olarak izlemekte ve gerekli olduğunda önlem almaktadır. Şirket'te risk yönetimi, teftiş ve iç kontrol fonksiyonları birbirinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

Risk Yönetimi Birimi, kullanılan yazılım ile piyasa risklerini günlük olarak ölçümlenmektedir. Teftiş Birimi, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmalarına devam etmekte ve Şirket içi denetim faaliyet sonuçları Yönetim Kurulu'na rapor edilmektedir.

İç Kontrol Birimi, ilgili kanun, tebliğ ve şirket içi yönetmelikler dahilinde günlük olarak iç kontrol faaliyetini sürdürmektedir. Günlük ve aylık olarak kontrol raporları üretilmekte olup, ilgili raporlar aylık olarak Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır.

b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler: Yoktur.

c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler: İleriye dönük risklerin önüne geçmek adına, Şirketimiz faaliyet alanları itibarıyla karşılaşılabilecek risklerin ölçüm ve takibi için ilgili politika ve prosedürleri oluşturmuştur.

### 7. TÜRKİYE VE DÜNYA EKONOMİLERİ'NDEKİ GELİŞMELER

#### GLOBAL EKONOMİ

Yıl başından itibaren ABD ve Avrupa başta olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan merkez bankası kararları yakından takip edildi. Gümrük tarifelerinin gündemde kalmasıyla küresel enflasyonist baskılar devam etti. Euro Bölgesi'nde hedeflenen %2'lik enflasyona yaklaşımla beraber Avrupa Merkez Bankası faiz indirim döngüsüne başladı. Kasım ayında Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon %2,1 seviyesine gerilerken, Avrupa Merkez Bankası yıl boyunca uyguladığı faiz indirimleriyle 2025 yılını toplamda 100 baz puanlık indirimle %2,15 seviyesine çekti. Diğer taraftan 2025 yılına yıllık %3 enflasyon ile başlayan ABD, yılı %2,7 yıllık enflasyonla tamamladı. Yıl içerisinde %2,3'lük yıllık enflasyon test edilmesine rağmen, gümrük tarifeleri ve belirsizliklerin etkisiyle enflasyonda tekrar yükseliş eğilimi görüldü. ABD Merkez Bankası (Fed) temkinli duruşunu korurken, yıl genelinde 75 baz puanlık faiz indirimi gerçekleştirerek faiz oranlarını %3,75 seviyesine çekti. Yıl boyunca global ekonomilerde ABD Başkanı Trump'ın gümrük tarifeleri yakından takip edilirken, tarifeler enflasyon üzerinde yukarı yönlü, büyüme tarafında aşağı yönlü baskılara neden oldu.

#### TÜRKİYE EKONOMİSİ

TCMB'nin 2024 yılının sonunda başlattığı faiz indirim hareketi, 2025 yılı boyunca enflasyonun gerilemesiyle beraber devam etti. 2025 yılına %44 enflasyonla başlayan Türkiye'de dezenflasyon sürecinin devam etmesiyle beraber Aralık ayında yıllık enflasyon %31 seviyesine geriledi. Diğer taraftan yıl içerisinde özellikle yurtdışı ve yurtiçi haber akışlarının etkisiyle ekonomilerde belirsizlikler devam ederken, enflasyondaki düşüşle beraber TCMB faiz

## **MT Portföy**

oranlarını geri çekti. 2025 yılına %47,50 seviyesinde başlayan politika faizi, yılı %38 seviyesinde tamamladı.

Türkiye ekonomisinin 2025 yılının üçüncü çeyreğinde büyümesi %3,7'ye ulaştı. Büyümede sanayi sektörü %6,5, hizmetler sektörü %4,6 büyürken, tarım sektörü %12,7 daraldı.

### **DÖVİZ**

ABD'de Trump'ın başkan seçilmesiyle dolar endeksi gerilerken, USD/TL paritesi yılı %21 yükselişle 42,95 seviyesinde tamamladı. Avrupa ekonomisindeki toparlanmanın etkisiyle EUR/TL paritesi ise yılı %37 yükselişle 50,79 seviyesinde tamamladı.

### **EMTİA**

Küresel merkez bankalarının genişleyici politikalara yönelik sinyalleri ve devamında faiz indirimlerinin gerçekleşmesi, ticaret savaşları, jeopolitik riskler ve ekonomik belirsizlikler 2025 yılı boyunca kıymetli metalleri destekledi. Güvenli liman altın yılı %64 yükselişle 4.313 dolar seviyesinde, gümüş ise %130 yükselişle 71 dolar seviyesinde tamamladı. Brent petrol ise ekonomik belirsizlikler ve talep endişelerinin etkisiyle yılı %18 düşüşle 60 dolar seviyesinde tamamladı.

### **HİSSE SENEDİ**

BIST-100 endeksi yılın ilk yarısında yurtdışı ve yurtiçi haber akışlarının etkisiyle oldukça dalgalı seyir izledi. Yılın ikinci yarısında ise haber akışlarının normale dönmesi ve dezenflasyon sürecinin devam etmesiyle beraber daha güçlü performans gösterdi. Bankacılık ve holding hisseleri ön plana çıktı. BIST-100 endeksi yılı %14 yükselişle 11.261 puanda tamamladı.

### **8. DİĞER HUSUSLAR**

a) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar: Yoktur

b) İlave bilgiler : Yoktur

31/12/2025

MT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Başkanı

Murat TANRIÖVER

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Volkan BAYRAM

Yönetim Kurulu Üyesi

Abdurrahman SOYOĞLU