



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. Finansal Rapor Konsolide Olmayan 2025 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama
Finansal Rapor



**MERKEZİ KAYIT
İSTANBUL**
Türkiye Sermaye Piyasası - Merkezi
Saklama ve Veri Depolama Kuruluşu

Bağımsız Denetçi Görüşü

Bağımsız Denetim Kuruluşu	DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Denetim Türü	Sürekli
Denetim Sonucu	Olumlu

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* 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 oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

· Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal , gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir).

· Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

· Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

· Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemektedir. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Mehmet Erol'dur.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Mehmet Erol, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 3 Şubat 2026

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2025	Önceki Dönem 31.12.2024
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)			
Varlıklar			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	74.299	46.499
Finansal Yatırımlar	4	493.363.473	429.033.080
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	4	493.363.473	429.033.080
Ticari Alacaklar	5	46.318.941	48.643.299
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	19	42.342.169	39.521.568
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	3.976.772	9.121.731
Peşin Ödenmiş Giderler	7	1.367.927	1.206.238
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	7	1.367.927	1.206.238
ARA TOPLAM		541.124.640	478.929.116
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		541.124.640	478.929.116
DURAN VARLIKLAR			
Maddi Duran Varlıklar	8	18.772.451	3.375.805
Kullanım Hakkı Varlıkları	8	16.952.016	19.929.531
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	420.841	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	11	6.463.721	2.798.276
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		42.609.029	26.103.612
TOPLAM VARLIKLAR		583.733.669	505.032.728
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	5.249.287	3.787.065
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	5.249.287	3.787.065
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8	5.249.287	3.787.065
Ticari Borçlar	5	5.701.067	2.699.506
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	19	681.242	609.318
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	5.019.825	2.090.188
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	3.794.204	3.663.316
Diğer Borçlar	6	4.491.032	2.246.540
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	4.491.032	2.246.540
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	11	20.847.512	20.599.322
Kısa Vadeli Karşılıklar	10	7.274.016	9.311.179
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	10	7.274.016	9.311.179
ARA TOPLAM		47.357.118	42.306.928
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		47.357.118	42.306.928
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	9.941.006	15.116.203
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	9.941.006	15.116.203
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8	9.941.006	15.116.203
Uzun Vadeli Karşılıklar	10	4.413.641	3.689.725
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10	4.413.641	3.689.725
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		14.354.647	18.805.928
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		61.711.765	61.112.856
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		522.021.904	443.919.872
Ödenmiş Sermaye	12	30.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		125.734.645	125.734.645
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	12	-1.407.858	-1.265.199
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	12	-1.407.858	-1.265.199
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	12	-1.407.858	-1.265.199
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		62.060.380	31.718.070
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		115.203.606	94.379.290
Net Dönem Karı veya Zararı		190.431.131	163.353.066
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		522.021.904	443.919.872
TOPLAM KAYNAKLAR		583.733.669	505.032.728

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2025 - 31.12.2025	Önceki Dönem 01.01.2024 - 31.12.2024
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	13	468.109.668	417.275.993
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		468.109.668	417.275.993
BRÜT KAR (ZARAR)		468.109.668	417.275.993
Genel Yönetim Giderleri	14,15	-231.371.058	-193.472.899
Pazarlama Giderleri	14,15	-13.458.111	-6.089.044
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		223.280.499	217.714.050
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	17	187.750.562	153.163.272
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		411.031.061	370.877.322
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	16	-117.187.004	-115.096.749
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		293.844.057	255.780.573
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	11	-103.412.926	-92.427.507
Dönem Vergi (Gideri) Geliri		-107.017.231	-93.083.958
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		3.604.305	656.451
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		190.431.131	163.353.066
DÖNEM KARI (ZARARI)		190.431.131	163.353.066
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		190.431.131	163.353.066
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-142.659	-878.314
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	10	-203.799	-1.254.734
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		61.140	376.420
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	11	61.140	376.420
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		0	0
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-142.659	-878.314
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		190.288.472	162.474.752
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		190.288.472	162.474.752

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2025 - 31.12.2025	Önceki Dönem 01.01.2024 - 31.12.2024
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		175.709.856	149.560.903
Dönem Karı (Zararı)		190.431.131	163.353.066
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		190.431.131	163.353.066
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		82.412.932	59.661.520
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	8, 9	9.853.784	5.883.427
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		-620.260	2.555.394
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	10	-620.260	2.555.394
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11	86.417.909	51.913.310
Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Diğer Düzeltmeler		-9.089.627	-6.134.645
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		-4.148.874	5.444.034
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		-6.463.397	-27.977.460
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		-9.156.107	-31.506.757
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		-401.257	-737.090
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		3.638.680	489.645
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		2.077.876	2.451.159
Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		-2.622.589	1.325.583
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		266.380.666	195.037.126
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	10	-835.646	0
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	11	-89.835.164	-45.476.223
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-63.456.842	-149.602.289
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		-46.139.738	-147.150.137
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	8	0	78.566
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	-17.317.104	-2.530.718
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-112.186.440	0
Ödenen Temettüler		-112.186.440	0
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		66.574	-41.386
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		66.574	-41.386
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	46.499	79.394
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		-38.774	8.491
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	74.299	46.499

Özkaynaklar Değişim Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

[illegible]

[illegible]