

ICBC TURKEY PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

FAALİYET RAPORU

01 OCAK 2025 – 31 ARALIK 2025



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

ICBC Turkey Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Görüş

ICBC Turkey Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1/1/2025-31/12/2025 hesap dönemine ait tam set finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında denetlenen 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.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen 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. BDS'ler kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların bağımsız denetimleri için geçerli olan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dâhil)* ("Etik Kurallar") ile SPK mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta kamu yararını ilgilendiren kuruluşların bağımsız denetimleriyle ilgili olarak 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.



Diğer Husus

Şirket'in 1 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporu başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 27 Mart 2025 tarihinde bu faaliyet raporunun uygunluğu hakkında olumlu görüş verilmiştir.

Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1/1/2025-31/12/2025 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 13 Mart 2026 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemli Belirsizlik

İlişikteki faaliyet raporu içerisinde sunulan finansal tablolar "İşletmenin Sürekliliği" ilkesi uyarınca hazırlanmış olup, 31 Aralık 2025 tarihli denetçi raporumuzda Önemli Belirsizlik olarak raporlanan aşağıdaki husus bulunmaktadır.

30 Aralık 2022 tarihli 2022/74 seri numaralı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununda ve bu Kanun'a dayanılarak çıkarılan yönetmelikte yer alan sektör şirketlerine yönelik yeniden değerlemeye tabi tutarlara göre, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş.'nin asgari özsermaye tutarı sahip olması gereken asgari öz sermaye tutarının altında kalmaktadır. SPK'nın "sermaye yeterliliğine ilişkin yükümlülükler" uyum sağlanabilmesi amacıyla ve gerekli sermaye artırımını onay sürecinin, ana hissedar tarafından belirlenen süre içerisinde tamamlanamaması nedeniyle, Şirket fonların devri ve faaliyetlerinin geçici süreyle durdurulması için SPK'ya başvuruda bulunmuştur. Finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporunda yer alan Dipnot 2.1.5 "İşletmenin Sürekliliği" ve Dipnot 22 "Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi Sermaye Riski Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri"nde detaylı olarak açıklanan diğer hususlarla birlikte değerlendirildiğinde Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin mevcut olduğunu göstermektedir. Bu husus tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

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 II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) 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 nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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



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 Şirket'in durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtip 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 Şirket'in durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtip yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Ebru Koçak, SMMM

Sorumlu Denetçi

13 Mart 2026

İstanbul, Türkiye

GENEL BİLGİLER

Merkez Adres : Abdülhak Hamit Cad. No:25 34437 Beyoğlu/İstanbul
Merkez Telefonu : 0212 329 31 50
Merkez Faks : 0212 235 51 04
Web adresi : www.icbcportfoy.com.tr
E-mail : info@icbcportfoy.com.tr
Ticaret Sicil Müd./No.: İstanbul Tic. Sicil Müd. 971644-0
Vergi Dairesi : Beyoğlu Vergi Dairesi
Vergi No : 8360452428
Mersis No : 0836 0452 4280 0013

A. ŞİRKETİN SERMAYE, ORTAKLIK VE ORGANİZASYON YAPISI

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Eski Unvanı: Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.) iştiraki olan Tekstil Portföy Yönetimi A.Ş., 21.04.2015 tarihinde İstanbul'da kurulmuş olup, unvanı 07.09.2015 tarihinde ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değişmiştir.

Şirketin ödenmiş sermayesi 17.02.2023 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararına istinaden 351.826 TL'si "Geçmiş Yıllar Karları" hesabındaki fondan, 1.148.174 TL'si ise nakten olmak üzere toplam 1.500.000 TL arttırılarak 10.000.000 TL'ye çıkarılmış olup 24.02.2023 tarih 10777 sayılı TTSG'de tescil ve ilan edilmiştir. Sermaye Piyasası faaliyetleri SPK izin ve denetimine tabidir.

Şirketimizin Ortaklık Yapısı aşağıdaki gibidir:

	Oran %	Tutar
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Eski Unvanı: Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.)	100,00	10.000.000,00 TL
Toplam :	100,00	10.000.000,00 TL

B. ŞİRKETİN YÖNETİM KURULU, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLER

1. Şirketin Yönetim Organı

Şirket Yönetim Kurulu 3 kişiden oluşmaktadır;

Adı Soyadı	Görevi	İmza Yetkisi	Başlangıç - Bitiş Tarihi
Oraj ÖZEL	Yönetim Kurulu Başkanı	A	29.05.2025 - 14.04.2026
Hakan BOZYİĞİT	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	A	29.05.2025 - 14.04.2026
İ.Alper KOÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	A	29.05.2025- 14.04.2026

2. Şirketin Üst Yönetimi:

Adı Soyadı	Görevi	İmza Yetkisi	Başlama Tarihi	Mesleki Tecrübe
İ.Alper KOÇ	Genel Müdür	A	15.05.2015	28 Yıl

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

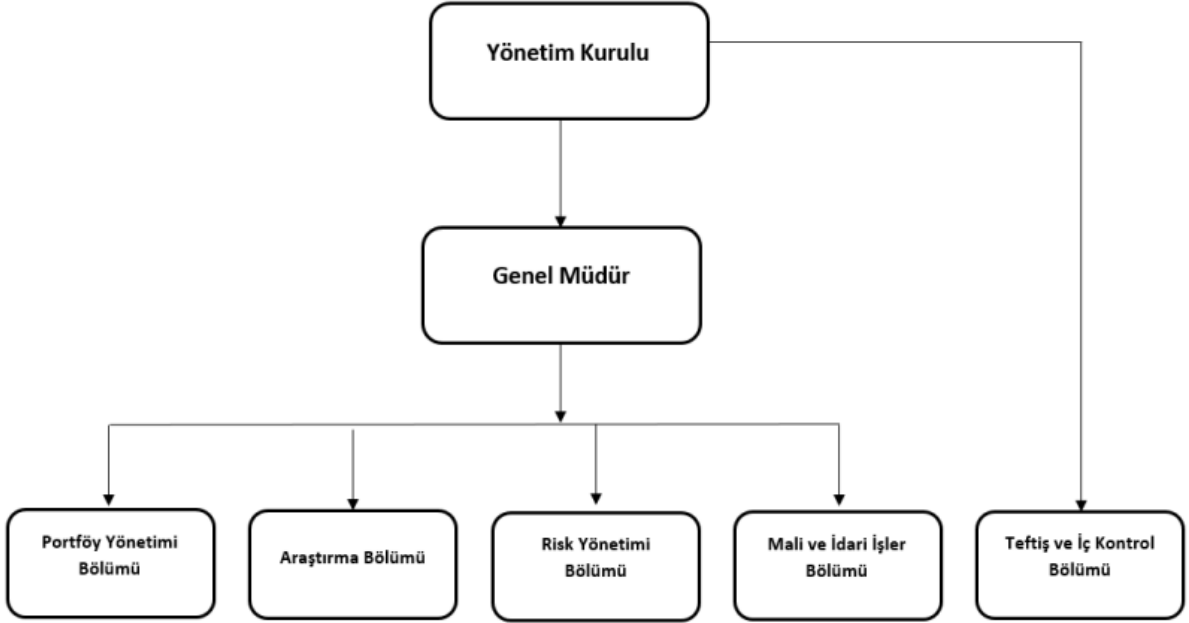
Bulunmamaktadır.

4. Personel İle İlgili Bilgiler:

31.12.2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 4'tür. Personele ücret ve benzeri ödemeler dışında özel sağlık sigortası, ulaşım ve yemek yardımı sağlanmaktadır.

Ünvan	Kişi Sayısı
Genel Müdür	1
Direktör	1
Yönetmen	1
Uzman Yardımcısı	1

5. Organizasyon Şeması:



6. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

31.12.2025 itibarıyla Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleriyle, Üst Düzey Yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 4.480.343-TL'dir.

C. ŞİRKET'İN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Bulunmamaktadır.

D. ŞİRKET FAALİYETLERİ

a. Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Şirket, Aralık sonu itibarıyla, likidite yönetimi kapsamında, finansal varlıklarının bir kısmını portföy yönetimini gerçekleştirdiği yatırım fonlarında değerlendirmiştir.

b. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

c. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

d. Hesap dönemi içinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

- e. **Şirket aleyhine açılan ve Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ile olası sonuçları hakkında bilgiler:**

Şirketin mali durumunu önemli ölçüde etkileyebilecek bir dava bulunmamaktadır.

- f. **Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:**

Bulunmamaktadır.

- g. **Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, Genel Kurul kararlarının yerine getirilip getirilemediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilememişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:**

Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir.

- h. **Yıl içerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmışsa; toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dahil olmak üzere Olağanüstü Genel Kurul'a ilişkin bilgiler:**

Bulunmamaktadır.

- i. **Şirket'in yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:**

Bulunmamaktadır.

- j. **Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgiler:**

- Sermaye piyasalarında kurumsal ve bireysel portföylere portföy yönetimi hizmeti vermek amacıyla 2015 yılında kurulan ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş., %100 ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. iştirakidir.
- 31.12.2025 tarihi itibarıyla ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş 10 adet yatırım fonu yönetmektedir. Yönetilen yatırım fonu varlığının toplam büyüklüğü 2.558.507.688,83 TL'dir.
- ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş. 31.12.2025 tarihi itibarıyla portföy yönetimi sektöründen %0,02391 pay almıştır.
- 2025 Yılı Finansal Tablolar Denetimi için KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile sözleşme imzalanmıştır.

E. FİNANSAL DURUM

BİLANÇO

Varlıklar	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar		11.748.383	15.919.173
Nakit ve Nakit Benzerleri	3, 22, 23	226.839	11.437.067
Finansal Yatırımlar	4	7.484.750	-
Ticari Alacaklar	5, 17, 23	3.329.564	3.809.008
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>5, 17, 23</i>	<i>3.329.564</i>	<i>3.809.008</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	8	105.146	252.176
Diğer Alacaklar	12	602.084	-
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>12</i>	<i>602.084</i>	<i>-</i>
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		-	420.922
Duran Varlıklar		506.217	403.612
Maddi Duran Varlıklar	6	116.455	87.454
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	18	389.762	316.158
Toplam Varlıklar		12.254.600	16.322.785
Kaynaklar	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.675.832	2.833.895
Ticari Borçlar	5, 23	995.422	1.105.296
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>5</i>	<i>881.799</i>	<i>1.105.296</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>5</i>	<i>113.623</i>	<i>-</i>
Kısa Vadeli Karşılıklar	9	590.112	413.971
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>9</i>	<i>590.112</i>	<i>413.971</i>
Diğer Borçlar	10, 23	1.090.298	1.314.628
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>	<i>10, 23</i>	<i>1.090.298</i>	<i>1.314.628</i>
Uzun Vadeli Yükümlülükler		810.507	838.896
Uzun Vadeli Karşılıklar	9	810.507	838.896
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>9</i>	<i>810.507</i>	<i>838.896</i>
Özkaynaklar		8.768.261	12.649.994
Ödenmiş Sermaye	11	10.000.000	10.000.000
Sermaye Düzeltmeleri Olumlu Farkları	11	70.768.746	70.768.746
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		322.634	404.166
<i>-Emeklilik Planlarına İlişkin Aktüeryal Kayıp</i>		<i>322.634</i>	<i>404.166</i>
Kardan Kısıtlanmış Yedekler		212.067	212.067
Geçmiş Yıllar Zararları		(68.734.985)	(58.815.441)
Net Dönem Zararı		(3.800.201)	(9.919.544)
Toplam Kaynaklar		12.254.600	16.322.785

GELİR TABLOSU

	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2024
Kar veya Zarar Kısmı			
Hasılat	13	29.430.650	28.881.214
Brüt Kar/(Zarar)		29.430.650	28.881.214
Genel Yönetim Giderleri	14	(32.102.702)	(38.680.950)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	2.636.012	7.236.254
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	16	(1.258.496)	(1.352.631)
Parasal Kayıp/Kazanç	19	(2.544.327)	(6.034.786)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)		(3.838.863)	(9.950.899)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Geliri/(Gideri)			
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		38.662	31.355
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	18	38.662	31.355
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı		(3.800.201)	(9.919.544)
Diğer Kapsamlı Gelirler		(116.474)	184.230
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Gideri)		34.942	-
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		(3.881.733)	(9.790.584)