



AHLATCI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

(01.01.2025 – 31.03.2025)

A. Genel Bilgiler

Rapor Dönemi	: 01.01.2025–31.03.2025
Ticaret Unvanı	: Ahlatcı Portföy Yönetimi A.Ş.
Vergi Dairesi	: Sarıyer
Vergi No	: 0102242860
Ticaret Sicil Numarası	: 1025792
Mersis No	: 0010224286000001
Merkez Adresi	: Merkez Mahallesi Meserburnu Cad. No:25 İç Kapı No: 1 Sarıyer- İSTANBUL
Telefon	: 0212 403 07 19
İnternet Adresi	: www.ahlatciportfoy.com.tr
E-posta Adresi	: info@ahlatciportfoy.com.tr

a) Faaliyet Konusu:

("Şirket"), Şirket'in ana faaliyet konusu, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca yatırım ortaklıklarının, 28.03.2001 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 Şirket'in ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("Kurul") gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, 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, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın Kurul'a bildirimde bulunmak ve Kurul'un portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerindeki asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurul'un yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

- Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,
- Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,
- Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması ile yan hizmetleri de

verebilir.

b) Şirketin Yönetim ve Ortaklık Yapısı Ortaklık Yapısı:

Dönem itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Unvanı / Adı Soyadı	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	75.000.000	100
Toplam:	75.000.000	100

c) **İmtiyazlı Pay (Varsa) Miktarı:** Yoktur.

İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama: Yoktur.

d) **Sermaye Yapısında Meydana Gelen Değişiklikler:**

Dönem içerisinde şirket sermaye yapısında değişiklik olmamıştır.

e) **Faaliyet Belgeleri:**

Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	08.04.2025	PYŞ/PY.74-YD.34/587
------------------------------------	------------	---------------------

f) **Yönetim Organı:** Dönem itibarıyla (3) kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Görevden Ayrılma Tarihi
Ahmet Emin AHLATCI	Yönetim Kurulu Başkanı	25.06.2024	Devam etmektedir.
Ateş AHLATCI	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	25.06.2024	Devam etmektedir.
Yücel Tonguç ERBAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	25.06.2024	Devam etmektedir.

g) **Dönem İçerisinde Esas Sözleşmede Değişiklik Yapılmışsa Bunun Nedenleri ve Yapılan Değişikliklerin Neler Olduğu:**

Yoktur.

h) **Varsa; Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler:**

Yoktur.

i) **Personel Sayısı:**

Dönem itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 9 kişidir.

B. Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Dönem itibarıyla yönetim organı üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaat ve ödeme bulunmamaktadır.

C. Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalıştırmaları

Yoktur.

D. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler:

a) Şirket'in ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Yoktur.

- b)** Şirket'in iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:
- Risk yönetimi, teftiş ve iç kontrol faaliyetleri birbirinden bağımsız olarak yürütülmektedir.
- c)** Şirket'in iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:
- Yoktur.
- d)** Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:
- Yoktur.
- e)** Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:
- Yoktur.
- f)** Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklama:
- Yoktur.
- g)** Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:
- Yoktur.
- h)** Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:
- Yoktur.
- i)** Şirket'in yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:
- Yoktur.
- j)** Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:
- Hesap döneminde bu nitelikte alınan veya alınmasından kaçınılan önlem bulunmamaktadır.
- k)** Şirket'te dönem içerisinde meydana gelen diğer önemli gelişmeler aşağıdaki gibidir:
- Yoktur.
- l)** Şirket, belirlenen hedefler doğrultusunda SPK'dan faaliyet izni alma ile ilgili çalışmalarını tamamlamış ve faaliyet izni verilmesini beklemektedir.
- m)** Şirket sermayesi öz varlık içinde korunmakta olup borca batık değildir.

E. Finansal Durum

Şirket'in 31.03.2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

		Cari Dönem 31 Mart 2025	Önceki Dönem 31 Aralık 2024
VARLIKLAR	Dipnot		
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	93.568.635	97.951.296
Diğer Alacaklar		67.000	--
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	19	67.000	--
Peşin Ödenmiş Giderler		19.060	--
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenen Giderler</i>	19	19.060	--
Diğer Dönen Varlıklar	12	462.058	264.589
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		94.116.753	98.215.885
Duran Varlıklar			
Maddi Duran Varlıklar	9	1.010.322	630.636
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	355.932	245.301
Ertelenmiş Vergi Varlığı	17	56.550	27.489
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.422.804	903.426
TOPLAM VARLIKLAR		95.539.557	99.119.311
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar		97.699	65.053
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	97.699	65.053
Diğer Borçlar		60.916	205.448
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	19	2.915	205.448
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	7	58.001	--
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	17	706.603	1.867.827
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	2.070.434	266.524
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.935.652	2.404.852
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar		160.951	87.926
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	11	160.951	87.926
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17	80.766	51.199
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		241.717	139.125
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	13	75.000.000	75.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	13	20.547.236	20.547.236
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları		1.028.098	--
Dönem Net Kârı/Zararı		(4.213.146)	1.028.098
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		92.362.188	96.575.334
TOPLAM KAYNAKLAR		95.539.557	99.119.311

Şirket'in 31.03.2025 tarihi itibarıyla dönemi kar veya zarar tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

KÂR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2025	Önceki Dönem 25 Haziran - 31 Aralık 2024
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(3.400.868)	(2.707.192)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	51.982	37.507
Esas Faaliyet Kârı/Zararı		(3.348.886)	(2.669.685)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		(3.348.886)	(2.669.685)
Finansman Giderleri (-)	16	--	--
Finansman Gelirleri (+)	16	10.024.247	23.690.832
Parasal Kayıp/Kazanç		(8.908.872)	(13.977.919)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		(2.233.511)	7.043.228
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		(1.979.635)	(6.015.130)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	17	(1.976.961)	(5.991.420)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	17	(2.674)	(23.710)
DÖNEM KÂRI/ZARARI		(4.213.146)	1.028.098
Dönem Kâr/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
Ana Ortaklık Payları		(4.213.146)	1.028.098
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		(0,06)	0,01
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		--	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(4.213.146)	1.028.098
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(4.213.146)	1.028.098
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
Ana Ortaklık Payları		(4.213.146)	1.028.098

F. Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi:

Şirketimiz tarafından III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 12'nci maddesi uyarınca risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur.

Risk Yönetim Prosedürü'nde yatırımlara ilişkin temel riskler ile diğer riskler tanımlanmış ve bu risklerin ölçümüne ilişkin kriter ve limitler belirlenmiştir.

Şirket'in faaliyetlerinden dolayı maruz kaldığı riskler arasında piyasa riski, kredi riski, sermaye riski, faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski ve likidite riski yer almaktadır.

- **Piyasa Riski:** Faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmaları ifade etmektedir.
- **Kredi Riski:** Bir finansal aracın taraflarından birinin anlaşma yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle, Şirket'in finansal zarara uğrama riskini ifade etmektedir.
- **Sermaye Riski:** Şirket'in borçları karşısında özkaynaklarının yetersiz kalması riskini, diğer deyişle Şirket'in faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmaması riskini belirtmektedir. Sermaye riski, net borç/toplam özkaynak oranı kullanılarak izlenmekte olup net borç, nakit ve nakit benzeri varlıkların toplam borç tutarından düşülmesiyle elde edilmektedir.
- **Faiz Oranı Riski:** Faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşünü belirtmektedir.
- **Hisse Senedi Fiyat Riski:** Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı riski ifade etmektedir.
- **Likidite Riski:** Bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskini belirtmektedir.

G. Diğer Hususlar:

- Dönem sonu gelişmeler aşağıdaki gibidir:

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan **27.03.2025** tarih ve **2025/19** sayılı bültende Şirketimizin faaliyet izni ile portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgesi verilmesi talebi olumlu karşılanmıştır.

Ahmet Emin AHLATCI
Yönetim Kurulu Başkanı

Ateş AHLATCI
İç Kontrolenden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi

Yücel Tonguç ERBAŞ
Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür