



**YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU
(01.01.2025 – 30.06.2025)**

A. Genel Bilgiler

Rapor Dönemi	: 01.01.2025 – 30.06.2025
Ticaret Unvanı	: A1 Capital Portföy Yönetimi A.Ş.
Vergi Dairesi	: Zincirlikuyu Vergi Dairesi
Vergi No	: 0012683016
Ticaret Sicil Numarası	: 1021664
Mersis No	: 0001268301600001
Merkez Adresi	: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza No: 173 İç Kapı No: 16 Şişli/İSTANBUL
Telefon	: 0 (212) 371 43 00
İnternet Adresi	: www.a1portfoy.com
E-posta Adresi	: info@a1portfoy.com

a) Faaliyet Konusu:

A1 Capital Portföy Yönetimi A.Ş. (“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 (%)
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler AŞ	100.000.000,00	100,00
Toplam:	100.000.000,00	100,00

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	25.02.2025	PYŞ/PY.72/297
------------------------------------	------------	---------------

f) Yönetim Organı: Dönem itibarıyla (4) kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Görevden Ayrılma Tarihi
Mete YÜKSEL	Yönetim Kurulu Başkanı	05.03.2025	Devam etmektedir.
Mustafa TERZİ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	05.03.2025	Devam etmektedir.
Erdem ÖZKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	05.03.2025	Devam etmektedir.
Şaban Orçun KALKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	05.03.2025	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 17 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, kar payı gibi mali menfaatlerin toplamı 6.958.333.-TL'dir.

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:

Şirket'te risk yönetimi, teftiş ve iç kontrol fonksiyonları birbirinden bağımsız olarak yürütülmektedir.

Ayrıca Şirket bağımsız denetim kuruluşları tarafından düzenli olarak denetlenmekte olup Şirket'in bağımsız denetimi PKF Aday Bağımsız Denetim AŞ tarafından yapılmaktadır.

- c) Şirket'in doğrudan veya dolaylı iştirakleri ile pay oranlarına ilişkin bilgiler:
Yoktur.
- d) Şirket'in iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:
Yoktur.
- 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 açıklama:
Yoktur.
- h) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:
Yoktur.
- i) 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.
- j) Şirket'in yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:
Yoktur.
- k) 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.
- l) Şirket'te dönem içerisinde meydana gelen diğer önemli gelişmeler aşağıdaki gibidir:
➤ Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.02.2025 tarih ve E-12233903-350.03-68354 sayılı yazısı ile Şirketimizin faaliyet izni ve portföy yöneticiliği yetki belgesi verilmesi talebinin olumlu karşılandığı bildirilmiştir.

E. Finansal Durum

Şirket'in 30.06.2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

		(Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem
VARLIKLAR	Dipnot	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	52.549	6.754.122
Finansal Yatırımlar	4	110.878.925	129.365.067
Diğer Alacaklar		482.091	5.730
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	482.091	5.730
Peşin Ödenmiş Giderler	7	904.158	807.623
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	16	202.508	4.938.525
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		112.520.231	141.871.067
Duran Varlıklar			
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16	34.364	167.455
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		34.364	167.455
TOPLAM VARLIKLAR		112.554.595	142.038.522
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar		695.977	12.629
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	5,18	343.786	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	5	352.191	12.629
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	1.784.772	1.732.899
Diğer Borçlar		29.861	90.786
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	29.861	90.786
Kısa Vadeli Karşılıklar		235.968	185.156
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	8	235.968	185.156
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.746.578	2.021.470
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar		680.879	390.690
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	8	680.879	390.690
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		680.879	390.690
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		109.127.138	139.626.362
Ödenmiş Sermaye	11	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	11	37.264.500	37.264.500
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	11	1.637.087	--
Geçmiş Yıllar Kârları	11	724.775	--
Dönem Net (Zararı)/Kârı	11	(30.499.224)	2.361.862
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		109.127.138	139.626.362
TOPLAM KAYNAKLAR		112.554.595	142.038.522

Şirket'in 30.06.2025 tarihi itibarıyla dönemi kar veya zarar tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

		(Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2025	(Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 23 Mayıs - 30 Haziran 2024	(Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2025
KÂR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot			
Hasılat	12	4.336.175	614.419	2.217.531
Brüt Kârı		4.336.175	614.419	2.217.531
Genel Yönetim Giderleri (-)	13	(26.095.737)	(937.004)	(12.429.065)
Pazarlama Giderleri (-)	13	(67.819)	--	(59.956)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	20.581.977	153.725	12.549.711
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	14	(176.450)	(35.504)	(5.759)
Esas Faaliyet (Zararı)/Kârı		(1.421.854)	(204.364)	2.272.462
Finansman Giderleri (-)	15	(12.497)	--	(2.966)
Parasal Kayıp	22	(28.931.782)	(2.215.844)	(16.769.207)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(30.366.133)	(2.420.208)	(14.499.711)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(133.091)	(65)	2.661.314
Ertelenmiş Vergi Gideri	16	(133.091)	(65)	2.661.314
DÖNEM ZARARI		(30.499.224)	(2.420.273)	(11.838.397)
Dönem Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	17	(30.499.224)	(2.420.273)	(11.838.397)
Pay Başına Kayıp				
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kayıp	17	(30,50)	(2,42)	(11,84)
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(30.499.224)	(2.420.273)	(11.838.397)

- a) Şirket, belirlenen hedefler doğrultusunda kuruluş faaliyetlerini sürdürmektedir.
- b) Şirket sermayesi özvarlık içinde korunmakta olup borca batık değildir.
- c) Şirketimiz 05.03.2025 tarihli 2024 yılı olağan genel kurul toplantısında kar payı dağıtım önerisi Genel Kurul'un oylamasına sunulmuş olup 2024 yılına ilişkin olarak kar dağıtımı yapılmamasına oy birliği ile karar verilmiştir.

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 almaktadır¹.

- **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:

Yoktur.

¹ Söz konusu risklere ilişkin detaylı bilgi için bkz. Finansal Rapor 20 no.lu dipnot.