



AHLATCI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

(01.01.2025 – 30.09.2025)

A. Genel Bilgiler

Rapor Dönemi	: 01.01.2025–30.09.2025
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. 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 verilmiş olup; 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 (30.09.2025) 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 ulaşamamışsa 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 30.09.2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

AHLATCI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA			
FİNANSAL DURUM TABLOSU			
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)			
		(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem
VARLIKLAR	Dipnot	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	99.474.502	111.627.129
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	17	127.644	--
Diğer Dönen Varlıklar	12	977.362	301.530
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		100.579.508	111.928.659
Duran Varlıklar			
Maddi Duran Varlıklar	9	1.933.145	718.685
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	2.149.213	279.550
Ertelenmiş Vergi Varlığı	17	254.356	31.327
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		4.336.714	1.029.562
TOPLAM VARLIKLAR		104.916.222	112.958.221
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar		757.297	74.135
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6,19	624.617	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	132.680	74.135
Diğer Borçlar		1.602.033	234.132
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7,19	711.210	234.132
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	890.823	--
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	17	--	2.128.610
Kısa Vadeli Karşılıklar		507.589	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11	507.589	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	1.139.203	303.735
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		4.006.122	2.740.612
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar		249.029	100.202
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	249.029	100.202
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17	276.706	58.349
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		525.735	158.551
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	13	75.000.000	75.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	13	33.887.418	33.887.418
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları		1.171.640	--
Dönem Net Kârı/Zararı		(9.674.693)	1.171.640
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		100.384.365	110.059.058
TOPLAM KAYNAKLAR		104.916.222	112.958.221

Şirket'in 30.09.2025 tarihi itibarıyla dönemi kar veya zarar tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

AHLATCI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 VE 25 HAZİRAN-30 EYLÜL 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)					
		(Sınırlı Denetimden Geçmemiş)	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş)	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem
		Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Dönem 25 Haziran- 30 Eylül 2024	Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025	Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2024
KÂR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot				
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(19.718.151)	(1.036.493)	(9.433.055)	(978.538)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	252.375	12.215	183.234	12.215
Esas Faaliyet Kârı/Zararı		(19.465.776)	(1.024.278)	(9.249.821)	(966.323)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		(19.465.776)	(1.024.278)	(9.249.821)	(966.323)
Finansman Gelirleri (+)	16	43.338.068	14.506.178	14.813.956	14.121.977
Parasal Kayıp/Kazanç	22	(28.106.278)	(10.020.957)	(8.750.030)	(10.020.957)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		(4.233.986)	3.460.943	(3.185.895)	3.134.697
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		(5.440.707)	(3.714.932)	(1.006.064)	(3.714.932)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	17	(5.439.899)	(3.714.932)	(849.805)	(3.714.932)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	17	(808)	--	(156.259)	--
DÖNEM KÂRI/ZARARI		(9.674.693)	(253.989)	(4.191.959)	(580.235)
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	18	(0,129)	(0,003)	(0,056)	(0,008)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(9.674.693)	(253.989)	(4.191.959)	(580.235)

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.

F. Diğer Hususlar:

- 30.09.2025 Dönem sonu gelişmeler aşağıdaki gibidir:

Bir önceki dönem **30.06.2025 tarihi ile 30.09.2025 tarihi** arası faaliyet döneminde şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar;

Ahlatcı Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon, Ahlatcı Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu, Ahlatcı Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu, Ahlatcı Portföy Yönetimi A.Ş. Kıymetli Madenler Şemsiye Fonu, Ahlatcı Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu ve Ahlatcı Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'nun kuruluşu amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmış ve Kurul onayından sonra fon içtüzüklerinin tescil işlemleri tamamlanmış, 14.07.2025 tarih ve 11371 sayılı TTSG' de yayımlanmıştır.

Ahmet Emin AHLATCI
Yönetim Kurulu Başkanı

Ateş AHLATCI
İç Kontrol Denetim Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi

Yücel Tonguç ERBAŞ
Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür