



**YÖNETİM KURULU  
FAALİYET RAPORU  
(01.01.2025 – 31.03.2025)**

## A. Genel Bilgiler

<b>Rapor Dönemi</b>	: 01.01.2025 – 31.03.2025
<b>Ticaret Unvanı</b>	: A1 Capital Portföy Yönetimi A.Ş.
<b>Vergi Dairesi</b>	: Zincirlikuyu Vergi Dairesi
<b>Vergi No</b>	: 0012683016
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	: 1021664
<b>Mersis No</b>	: 0001268301600001
<b>Merkez Adresi</b>	: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza No: 173 İç Kapı No: 16 Şişli/İSTANBUL
<b>Telefon</b>	: 0 (212) 371 43 00
<b>İnternet Adresi</b>	: <a href="http://www.a1portfoy.com">www.a1portfoy.com</a>
<b>E-posta Adresi</b>	: <a href="mailto:info@a1portfoy.com">info@a1portfoy.com</a>

### 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
<b>Toplam:</b>	<b>100.000.000,00</b>	<b>100,00</b>

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 16 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 3.378.333.-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.

- 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 ulaşılamamışsa 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 31.03.2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

		(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem
<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot</b>	<b>31 Mart 2025</b>	<b>31 Aralık 2024 (*)</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	660.875	6.371.409
Finansal Yatırımlar	4	117.056.880	122.034.778
Diğer Alacaklar	6	62.935	5.405
<i>İlişkili Olmayan Taraplardan Diğer Alacaklar</i>	6	62.935	5.405
Peşin Ödenmiş Giderler	7	831.505	761.860
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	16	195.386	4.658.691
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>118.807.581</b>	<b>133.832.143</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16	301.332	162.966
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>301.332</b>	<b>162.966</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>119.108.913</b>	<b>133.995.109</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Ticari Borçlar	5	123.141	11.913
<i>İlişkili Taraplara Ticari Borçlar</i>	5	107.118	--
<i>İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar</i>	5	16.023	11.913
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	1.729.307	1.634.707
Diğer Borçlar	6	19.832	85.642
<i>İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar</i>	6	19.832	85.642
Kısa Vadeli Karşılıklar		292.389	174.664
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	10	292.389	174.664
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>2.164.669</b>	<b>1.906.926</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Uzun Vadeli Karşılıklar		487.689	368.552
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	10	487.689	368.552
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16	2.872.864	4.999
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>3.360.553</b>	<b>373.551</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>113.583.691</b>	<b>131.714.632</b>
Ödenmiş Sermaye	11	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	11	29.486.601	29.486.601
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	11	2.228.031	--
Dönem Net Kârı	11	(18.130.941)	2.228.031
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>113.583.691</b>	<b>131.714.632</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>119.108.913</b>	<b>133.995.109</b>

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

<i>(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)</i>		
<i>Cari Dönem</i>		
<b>01 Ocak –</b>		
<b>KÂR VEYA ZARAR KISMI</b>	<b>Dipnot</b>	<b>31 Mart 2025</b>
Hasılat	12	2.058.484
<b>Brüt Kâr</b>		<b>2.058.484</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	13	(13.278.598)
Pazarlama Giderleri (-)	13	(7.640)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	7.804.185
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	14	(165.844)
<b>Esas Faaliyet Kârı/Zararı</b>		<b>(3.589.413)</b>
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI</b>		<b>(3.589.413)</b>
Finansman Giderleri (-)	15	(9.260)
Parasal Kayıp Kazanç	23	(11.817.212)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI</b>		<b>(15.415.885)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri</b>	16	<b>(2.715.056)</b>
Dönem Vergi Geliri		--
Ertelenmiş Vergi Geliri	16	(2.715.056)
<b>DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>		<b>(18.130.941)</b>
<b>Dönem Kârının Dağılımı</b>		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		
Ana Ortaklık Payları	17	(18.130.941)
<b>Pay Başına Kazanç</b>		
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	17	(0,1813)
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		

- a) Şirket, belirlenen hedefler doğrultusunda kuruluş faaliyetlerini sürdürmektedir.
- b) Şirket sermayesi özvarlık içinde korunmakta olup borca batık değildir.
- c) Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 25.02.2025 tarihinde Şirketimize faaliyet izni ve portföy yöneticiliği yetki belgesi verilmesi nedeniyle kar payı dağıtımına ilişkin gerekli düzenlemeler ve işlemler yasal gereklilikler çerçevesinde ve ortaklarımıza bildirimde bulunulmak suretiyle gerçekleştirilecektir.

## 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<sup>1</sup>.

- **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.

---

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