AHLATCI
PORTFÖY

AHLATCI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

(01.01.2026 – 30.09.2026)

A. Genel Bilgiler

Rapor Dönemi	:	01.01.2026 – 30.09.2026
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.	150.000.000	100
Toplam:	**150.000.000**	**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 (4) 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	10.07.2026
Yücel Tonguç ERBAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	25.06.2024	27.02.2026
Niyazi ATASOY	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	27.02.2026	Devam etmektedir.
Elvan KESGİN	Yönetim Kurulu Üyesi	10.07.2026	Devam etmektedir.
Ali AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi	10.07.2026	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 (30.09.2026) 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, 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 ulaşılıp 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 08.04.2025 tarihinde PYŞ/PY.74-YD.34/587 no'lu Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesini almıştır.

m) Şirket sermayesi öz varlık içinde korunmakta olup borca batık değildir.

E. Finansal Durum

Şirket'in 30.09.2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

VARLIKLAR	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.09.2026	Denetimden Geçmiş 31.12.2025
Dönen varlıklar	**230.491.737**	**149.641.970**
Nakit ve Nakit Benzerleri	99.133.560	113.748.877
Finansal Yatırımlar	124.192.014	35.405.866
Diğer Alacaklar	1.803.743	-
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*1.800.778*	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*2.965*	-
Peşin Ödenmiş Giderler	1.134.751	487.227
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	4.227.669	-
Duran Varlıklar	**5.064.476**	**4.655.310**
Maddi Duran Varlıklar	4.109.337	3.362.463
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	955.139	1.292.847
TOPLAM VARLIKLAR	**235.556.213**	**154.297.280**

Ekteki dipnotlar Finansal Tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YÜKÜMLÜLÜKLER	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.09.2026	Denetimden Geçmiş 31.12.2025
Kısa vadeli yükümlülükler	**3.139.144**	**11.070.842**
Ticari Borçlar	1.184.628	1.450.066
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*1.166.507*	*814.834*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*18.121*	*635.232*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	853.217	1.474.327
Diğer Borçlar	792.814	1.428.882
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*792.814*	*1.428.882*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	6.066.384
Kısa Vadeli Karşılıklar	308.485	651.183
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*308.485*	*651.183*
Uzun vadeli yükümlülükler	**732.819**	**350.835**
Uzun Vadeli Karşılıklar	463.849	335.474
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*463.849*	*335.474*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	268.970	15.361
TOPLAM KAYNAKLAR	**3.871.963**	**11.421.677**
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	**231.684.250**	**142.875.603**
Ödenmiş Sermaye	150.000.000	75.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	66.261.443	66.261.443
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	175.376	-
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	*175.376*	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.541.301	-
Geçmiş Yıllar Karları	72.859	1.519.986
Dönem Net Karı/Zararı (+/-)	13.633.271	94.174
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER	**235.556.213**	**154.297.280**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Şirket'in 30.09.2026 tarihi itibarıyla dönemi kar veya zarar tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.-30.09.2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Hasılat	77.941.842	-	59.251.163	-
Satışların Maliyeti (-)	(45.208.480)	-	(34.404.508)	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	**32.733.362**	-	**24.846.655**	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(588.842)	-	(451.868)	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	(39.264.218)	(25.580.683)	(14.420.615)	(12.237.659)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25.304.428	327.410	20.669.074	237.712
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	**18.184.730**	**(25.253.273)**	**30.643.246**	**(11.999.947)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26.011.450	56.223.190	8.801.203	19.218.390
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Zararı	**44.196.180**	**30.969.917**	**39.444.449**	**7.218.443**
Finansman Giderleri (-)	(82.980)	-	(24.580)	-
Net Parasal Kazanç/Kayıp	(30.298.476)	(36.462.738)	(9.254.703)	(11.351.559)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	**13.814.724**	**(5.492.821)**	**30.165.166**	**(4.133.116)**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	**(181.453)**	**(7.058.319)**	**2.903.255**	**(1.305.184)**
- Dönem vergi gideri	-	(7.057.258)	2.876.407	(1.102.453)
- Ertelenmiş vergi geliri/gideri	(181.453)	(1.061)	26.848	(202.731)
Dönem Karı (Zararı)	**13.633.271**	**(12.551.140)**	**33.068.421**	**(5.438.300)**
Diğer Kapsamlı Gelirler Kısmı				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	**175.376**	-	**(16.179)**	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kazançlar (Kayıplar), Vergi Sonrası	175.376	-	(16.179)	-
Toplam Kapsamlı Gelirler	**13.808.647**	**(12.551.140)**	**33.052.242**	**(5.438.300)**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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:

- 30.09.2026 Dönem sonu gelişmeler aşağıdaki gibidir:

Bir önceki dönem **01.01.2026 tarihi ile 30.09.2026** 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;

-10.07.2026 tarihinde Sayın Ateş Ahlatcı'nın Yönetim Kurulu Üyeliği sona ermiştir.

-10.07.2026 tarihinde Sayın Elvan Kesgin Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

- 10.07.2026 tarihinde Sayın Ali Aydın Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

-01.07.2026 tarihinde Gayrimenkul Değerleme Uzmanı Mehmet Akif Çelenk şirketimizde göreve başlamıştır.

-06.07.2026 tarihinde Müfettiş-İç Kontrol Birim Yöneticisi Cevahir Müge Akgül şirketimizde göreve başlamıştır.

-22.07.2026 tarihinde Portföy Yöneticisi Fatma Figen Karagöz şirketimizde göreve başlamıştır.

-10.08.2026 tarihinde Araştırma Uzmanı Yaren Ebrar Özçelik şirketimizde göreve başlamıştır.

Ahmet Emin AHLATCI
Yönetim Kurulu Başkanı

Elvan KESGİN
Yönetim Kurulu Üyesi

Niyazi ATAOY
Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür