

VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01 OCAK-31 MART 2025

FAALİYET RAPORU



**VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU
HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU**

**Vega Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na**

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.

Maslak, Eski Büyükdere Cad.
No.14 Kat :10
34396 Sarıyer / İstanbul, Turkey

T +90 212 373 00 00
F +90 212 291 77 97
www.grantthornton.com.tr

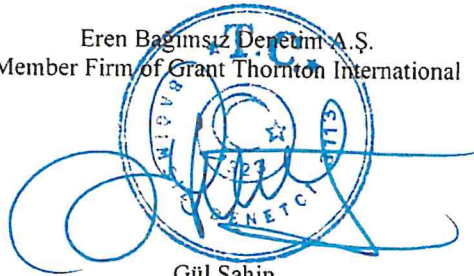
Vega Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31.03.2025 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket Yönetimi'nin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 30.04.2025 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, 30.04.2025 tarihli Sınırlı Denetim Raporu'nda yer alan bilgilerin tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

İstanbul, 30.04.2025

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International



Gül Şahin
Sorumlu Denetçi

İÇİNDEKİLER

1	GENEL BİLGİLER	2
2	ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI	3
2.1	Sermayesi:.....	3
2.2	Ortaklık Yapısı:.....	3
3	İŞTİRAKLER	3
4	ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ	3
4.1	Şirketin Yönetim Organı:.....	3
4.2	Şirketin Üst Düzey Yöneticileri:.....	4
4.3	Personel Sayısı:.....	4
4.4	Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler :	4
5	ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	4
6	FİNANSAL DURUM.....	6
7	İÇ KONTROL MEKANİZMASI VE DENETİM FAALİYETLERİ	12
8	RİSK YÖNETİMİ.....	12
9	FİNANSMAN KAYNAKLARI	12
10	DÖNEM İÇİNDE ŞİRKET ANA SÖZLEŞMESİNDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER.....	12
11	DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR.....	12
12	ŞİRKET ALEYHİNE AÇILAN DAVALAR.....	12
13	TEŞVİKLERDEN YARARLANMA DURUMU	12
14	ARAŞTIRMA GELİŞTİRME FAALİYETLERİ.....	12
15	ŞİRKETİN ŞUBESİ	12
16	HESAP DÖNEMİ İÇERİSİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	12
17	DİĞER HUSUSLAR	13

1 GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem	: 01.01.2025-31.03.2025
Ticaret Unvanı	: Vega Portföy Yönetimi A.Ş.
Ticaret Sicili Numarası	: 464597-5 –İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Merkez Adresi	: Ayazağa Mah. Mimar Sinan Sok. Seba Ofis No 21D, İç Kapı No 69, Sarıyer İSTANBUL
Yetki Belgesi	: Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı
Yetki Belgesi Tarihi-No.su	: 01.11.2023 – PYS/PY.66-YD.28/1416
Faaliyet Konusu	: Ana faaliyet konusu, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/03/2001 tarih 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 ana faaliyet konusu kapsamındadır. Bireysel Portföy Yönetimi, Yatırım Danışmanlığı da Şirketin faaliyet konusu kapsamındadır.
İletişim Bilgileri	
Telefon	: +90 212 395 31 18
Faks	: +90 212 289 99 00
E-posta adresi	: info@vegaportfoy.com
İnternet Sitesi Adres	: www.vegaportfoy.com.tr / www.vegaportfoy.com

2 ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

Vega Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Şirket”), Sermaye Piyasası Kanunu (“SPKn”) ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunmak amacıyla kurulmuş ve kuruluşu İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 9 Haziran 2023 tarihinde tescil edilerek, 9 Haziran 2023 tarihli, 10849 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ile ilan edilmiştir.

Vega Portföy; 01.11.2023 Tarih ve PYŞ/PY.66-YD.28/1416 no.lu Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı faaliyet yetki belgesine sahiptir.

Şirketin Merkezi Ayazağa Mah. Mimar Sinan Sok. Seba Ofis No 21D, İç Kapı No 69, Sarıyer İstanbul’dur. Şirketin 31.03.2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 14’tür.

Şirketin 31.03.2025 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloları 30.04.2025 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2.1 Sermayesi:

Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000.-TL olup, her biri 1.000.-TL itibarıyla 200.000 adet paya bölünmüştür. Ticaret bakanlığınca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2023-2027 yılları (5 yıl) için geçerlidir. Şirket’in başlangıç sermayesinin tamamı ödenmiş olup, 40.000.000.-TL’dir. Şirket’in başlangıç sermayesi 40.000.000.-TL itibarıyla 40.000 paya ayrılmış ve tamamı muvazaadan arı olarak taahhüt edilerek nakden ödenmiştir.

2.2 Ortaklık Yapısı:

Ortak	31.03.2025		31.12.2024	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı %	Pay Tutarı (TL)
Armadillo Holding A.Ş.	60%	24.000.000.-	60%	24.000.000.-
Eda Arıkan	20%	8.000.000.-	20%	8.000.000.-
Hakan Subaşı	20%	8.000.000.-	20%	8.000.000.-
TOPLAM	100%	40.000.000.-	100%	40.000.000.-

Hesap dönemi içerisinde ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

3 İŞTİRAKLER

Şirketin doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi olduğu iştiraki yoktur.

4 ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

4.1 Şirketin Yönetim Organı:

Şirket’in Ana Sözleşmesinde “Yönetim Kurulu ve Süresi” başlıklı 13. maddesi 04.09.2024 tarihinde tescil edilen Genel Kurul Kararıyla tadil edilmiş, en çok 5 olan Yönetim Kurulu üye sayısı 7’ye çıkarılmıştır. 31.03.2025 tarihi itibarıyla Şirket Yönetim Kurulu 6(altı) üyeden oluşmakta olup, Yönetim organına ait bilgiler aşağıdaki gibidir;

ADI/SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ /GÖREV SÜRESİ
Ümit Arıkan	Yönetim Kurulu Başkanı	10/07/2024 Tarihli Genel Kurul /3 yıl- 11.07.2024 Tescil
Hakan Subaşı	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	10/07/2024 Tarihli Genel Kurul /3 yıl -11.07.2024 Tescil
İbrahim Tarkan Çetin	Yönetim Kurulu Üyesi	10/07/2024 Tarihli Genel Kurul /3 yıl -11.07.2024 Tescil
Esra Ebru Altınal	Yönetim Kurulu Üyesi	10/07/2024 Tarihli Genel Kurul/3 yıl -11.07.2024 Tescil
Latif Çağatay Yazar	Yönetim Kurulu Üyesi	10/07/2024 Tarihli Genel Kurul /3 yıl -11.07.2024 Tescil
Alpaslan Darendeli	Yönetim Kurulu Üyesi	02/09/2024 Tarihli Genel Kurul /3 yıl -06.09.2024 Tescil

29.07.2024 tarih ve 2 numaralı iç yönerge ile; Şirket, en geniş anlamda ve her hususta sınırsız olarak 1. Derece(sınırsız) imza yetkililerinden herhangi ikisinin Şirket kaşesi veya ünvanı altına atacakları müşterek imzalar ile temsil ve ilzam olunur.

Ayrıca Şirketi belirli konularla sınırlı olmak üzere temsil etmek üzere A grubu imza yetkililerinin sınırlı imza yetkisi bulunmaktadır.

1.Derece (Sınırsız) İmza Yetkilileri;

Ümit Arıkan- Yönetim Kurulu Başkanı

Hakan Subaşı- Yönetim Kurulu Başkan Vekili

A Grubu (Sınırlı) İmza Yetkilileri;

İbrahim Tarkan Çetin-Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür

Ali Sinan Altay-Direktör

4.2 Şirketin Üst Düzey Yöneticileri:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleki Tecrübesi	Mevcut Görev Başlangıç Tarihi
İbrahim Tarkan Çetin	Genel Müdür	35 Yıl	15.06.2023

4.3 Personel Sayısı:

31.03.2025 tarihi itibarıyla Şirketin personel sayısı 14'dür.

4.4 Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler :

01.01.2025-31.03.2025 tarihleri arasında Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, üst düzey yöneticilerine sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatleri ile verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarları 2.328.975.-TL'dir.

5 ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- Şirket, ilgili yasal düzenlemeler ve SPK'nın III.55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.
- Şirket'in kuruluş izni talebinin SPK Karar Organı'nın 05.05.2023 tarih ve 25/532 sayılı toplantısında olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.
- T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü tarafından Şirket'in kuruluşuna ilişkin 24.05.2023 tarihli ve E-50035491-432.01-00085707860 sayılı yazı ile izin verilmiştir.
- Şirket'in araştırma ve geliştirme (Ar-Ge) çalışmaları bulunmamaktadır.
- Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılammışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:**

Şirket tarafından 27.07.2023 tarihinde faaliyet izni talebiyle SPK'ya başvurulmuştur . Kurul'un 01.11.2023 tarih ve E-12233903-350.03- 44460 sayılı yazısı ile Şirket'in Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı faaliyet izni onaylanmıştır. SPK tarafından Şirket adına 01.11.2023 Tarih ve PYŞ/PY.66-YD.28/1416 sayılı Faaliyet yetki belgesi düzenlenmiştir.

“Vega Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon” başvurusunun olumlu karşılandığı Sermaye Piyasası Kurulu’nun 09.01.2024 tarihli ve 2024/1 sayılı bülteniyle yayınlanmış olup, Kurul’un 09.01.2024 tarihli ve E-12233903-305.01.01-47784 sayılı “Vega Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon” kuruluş izin yazısı 12.01.2024 tarihinde tebliğ edilmiş olup, Şemsiye fon içtüzüğü 16.01.2024 tarihinde Ticaret Sicile tescil edilmiş, 19.01.2024 tarih ve 11004 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.

Kurul’un 21.02.2024 tarihli ve E-12233903-305.01.01-50106 sayılı yazısı ile alt fonlar “Vega Portföy Anka Serbest Fon” ve “Vega Portföy Mavi Serbest Fon” için katılma payı ihracına ilişkin izahnameleri SPK tarafından onaylanmıştır. Söz konusu alt fonlara ilişkin izahnamelerin nerede yayınlandığını gösterir açıklama 05.03.2024 tarihinde Ticaret Sicile tescil edilmiş olup, 05.03.2024 tarih ve 11036 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir. Fonların KAP bildirimleri yasal süresinde yapılmış olup, fon dokümanları www.vegaportfoy.com internet sayfasında yayınlanmıştır.

SPK alt fonlar katılma payı ihracına ilişkin izahname onay yazısında Vega Portföy’ün kurucusu ve yöneticisi olacağı ilk fonlar olması nedeniyle;

- ✓ Fon katılma paylarının satışı öncesinde; Vega tarafından belirlenecek **alt fonlardan birisi** için fonun yatırım yapacağı araçların işlem limitleri de dikkate alınarak yeterli miktarda fon katılma payının “Vega Portföy Yönetimi A.Ş.”ye tahsisli olarak satılması yoluyla fon portföyünün oluşturulması,
- ✓ Bu şekilde oluşturulacak fon portföyünün fon izahnamesi ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetilmesi ve fona ilişkin olarak Vega Portföy Yönetimi A.Ş. iş akış prosedürlerinde belirlenen süreçlerin yürütülmeye başlanması,
- ✓ Fon izahnamelerinde, fon katılma paylarının yatırımcılara satış başlangıç tarihi olarak “Vega Portföy Yönetimi A.Ş.”ye katılma paylarının tahsisli satış tarihinden en az 10 gün sonrası olarak belirlenmesi,
- ✓ Bu süre zarfında Kurul’dan aksi yönde bir bildirim yapılmaması halinde Fon Katılma paylarının satışa sunulabileceği, belirtilmiştir.

SPK Onay yazısına istinaden Vega Portföy Yönetimi A.Ş.’ye tahsisli olarak satılacak fon olarak “Vega Portföy Mavi Serbest Fon” seçilmiş olup, 21.03.2024 tarihinde 10.000.000.-TL tutarında 10.000.000 adet pay (1 pay=1TL) Vega Portföy Yönetimi A.Ş. portföyüne alınmıştır. Vega Portföy’ün satın aldığı paylarla fona yapılan nakit girişi ile fon portföyüne izahname ve yasal mevzuata uygun para ve sermaye piyasası araçları alınarak Vega Portföy Mavi Serbest Fon portföyü oluşturulmuştur.

SPK tarafından öngörülen deneme süresi 30.04.2024 tarihinde sonlandırılmış olup, sürecin tamamlandığı hususu Kurul’a 03.05.2024 tarih ve 164247 evrak kabul numaralı yazı ile bildirilmiştir.

Yine SPK’ca öngörülen deneme süresi tamamlandığından “VNK-Vega Portföy Anka Serbest Fon” portföyü 06.05.2024 tarihinde oluşturulmuştur.

“VMV-Vega Portföy Mavi Serbest Fon” ve “VNK-Vega Portföy Anka Serbest Fon” için 20.09.2024 tarihinde izahname değişikliği yapılarak mevcut izahnameler güncel SPK standart formatına uygun hale getirilmiş olup, SPK, KAP, Vega Web sitesi bildirimleri gerçekleştirilmiştir. Yine aynı tarihte VMV ve VNK’nın “TEFAS’ta işlem görebilmesi” için izahname değişikliği başvurusu yapılmış olup, 18.11.2024 tarihli izin yazısı ile SPK tarafından onaylanmıştır. SPK izin yazısı Vega’ya 19.11.2024 tarihinde e-tebligat olarak tebliğ edilmiş olup, Fonların 02.01.2025 tarihinden itibaren TEFAS’ta işlem göreceğine dair izahname değişikliğine ilişkin “Duyuru metinleri” 20.11.2024 tarihinde KAP’ta yayınlanmıştır.

“VMV-Vega Portföy Mavi Serbest Fon” ve “VNK-Vega Portföy Anka Serbest Fon”lar 02.01.2025 tarihinden itibaren TEFAS’ta işlem görmektedir.

Şirket faaliyet izni onaylandıktan sonra bireysel ve kurumsal müşterilerle Bireysel Portföy Yönetimi ve Yatırım danışmanlığı sözleşmeleri imzalamış olup, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla aktif bireysel müşteri sayısı 13(onüç), aktif kurumsal müşteri sayısı 8(sekiz) olmak üzere toplam müşteri sayısı 21(yirmibir)’dir.

Şirketin Ana hedefi yönetilecek kolektif ve bireysel portföylerin büyütülmesidir.

Şirket SPK'nın sermaye yeterliliği düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan sermaye yeterliliği tabloları ile her ayın 15'inde ve 30'unda sermaye yeterlilik rasyolarını ilan etmekte ve Kurul'a göndermektedir. Şirketin 2025 yılı bağımsız denetim hizmeti Eren Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından gerçekleştirilmektedir..

- **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:**
01.01.2025 – 31.03.2025 döneminde Şirketin; Şirketler topluluğu bünyesindeki hakim ve bağlı şirketler ile yürütülen işlemler olağan ticari faaliyetler olup, Şirket'in Hakim Şirketle ve Hakim Şirket'e bağlı bir Şirket ile hukuki işlemler için uygun bir karşı edim sağlanmış olup, alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem ve bu çerçevede Şirket'in zararı bulunmamaktadır. Şirket'in Hakim Şirket'in yönlendirmesiyle, Hakim Şirketle ya da Hakim Şirket'e bağlı bir şirketle, Hakim Şirket yararına veya Hakim Şirket'e bağlı bir şirket yararına yapmış olduğu herhangi bir hukuki işlem veya Hakim Şirket'in ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.
- **Mevzuat uyarınca ilişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin ortaklara sunulması zorunlu bilgiler:**
01.01.2025 – 31.03.2025 döneminde gerek hakim ortak ve gerekse hakim ortağın bağlı şirketleri ile Şirket arasında yapılmış olan ticari faaliyetlerin tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiştir.
- **Şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.**
- **Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:**
01.01.2025 – 31.03.2025 döneminde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari ve/veya adli yaptırım yoktur.
- **Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:**
Şirket tarafından açılan ve halen devam eden dava ve icra takipleri ile Şirket aleyhine açılan ve halen devam eden dava ve icra takipleri bulunmamaktadır.
- **Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:**
01.01.2025 – 31.03.2025 döneminde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.
- **Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:**
01.01.2025 – 31.03.2025 döneminde bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projelerine ilişkin bir çalışma yapılmamıştır.

6 **FİNANSAL DURUM**

- 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ilk üç aylık bütçe hedeflerine ulaşılmıştır.
- Şirketin SPK'nın II.14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygun hazırlanan 31 Mart 2025 tarihli finansal tablolarına göre; Net Dönem Karı 956.300.-TL, Aktif Büyüklüğü 101.536.084.-TL olup, Öz kaynak Toplamı 87.820.045.-TL'dir.
- Şirketin SPK'nın Seri III-55.1 sayılı tebliği hükümleri çerçevesinde Portföy Yönetim Şirketleri'nin kredi kullanması ve ödünç para alma/verme işlemi yapması mümkün değildir.

- Şirketin mali tablolarında ye alan yükümlölükler vergi, gider karşılıkları ile diğer kısa vadeli borçlar kalemlerinden oluşmaktadır.
- Şirketin mevcut işletme sermayesi, öz kaynakları, mali yapısı ve likiditesi her hangi bir önlem alınmasını gerektirmemektedir. Şirketin finansal yapısının iyileştirilmesini gerektirecek her hangi bir durum söz konusu değildir.

Şirketin 1 Ocak 2025 – 31 Mart 2025 dönemi faaliyet sonuçlarını gösterir finansal tabloları aşağıdaki gibidir:

VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			
01.01.-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU			
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31.03.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)			
	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31.03.2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31.03.2024
Hasılat	30	17.973.597	14.793.079
BRÜT KAR/ZARAR		17.973.597	14.793.079
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	31	(170.872)	(5.524)
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(12.288.105)	(10.152.022)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	33	--	15.455
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	33	(1.176.757)	(142.022)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		4.337.863	4.508.966
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	34	6.809.326	12.583.924
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	34	--	(7.437.702)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		11.147.189	9.655.188
Finansman Gelirleri	35	2.022.027	1.090.020
Finansman Giderleri (-)	35	(471.123)	(329.811)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)		(7.785.007)	(8.003.009)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KARI/ZARARI		4.913.086	2.412.388
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(3.956.786)	(120.902)
Dönem Vergi Gideri/Geliri		(3.993.697)	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	24	36.911	(120.902)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		956.300	2.291.486
DÖNEM KARI/ZARARI		956.300	2.291.486
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		(42.414)	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(60.592)	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		18.178	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		913.886	2.291.486

VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31.03.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31.03.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
TL cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot	31.03.2025	31.12.2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		97.598.767	95.168.331
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	4.712.682	6.596.636
Finansal Yatırımlar	8	82.901.425	80.341.374
Ticari Alacaklar	11	8.363.418	8.204.218
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>6,11</i>	<i>8.363.418</i>	<i>8.204.218</i>
Diğer Alacaklar	12	91.610	26.103
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>12</i>	<i>16.358</i>	<i>3.817</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>12</i>	<i>75.252</i>	<i>22.286</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	15	1.529.632	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	<i>15</i>	<i>1.529.632</i>	<i>--</i>
Duran Varlıklar		3.937.317	5.533.109
Diğer Alacaklar	12	240.000	264.151
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>12</i>	<i>240.000</i>	<i>264.151</i>
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	2.032.658	2.642.454
Maddi Duran Varlıklar	19	970.250	1.065.181
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	654.767	781.930
Peşin Ödenmiş Giderler	15	39.642	779.393
TOPLAM VARLIKLAR		101.536.084	100.701.440

VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31.03.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31.03.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.03.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2024
	Dipnot		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		12.872.846	12.856.769
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	14.797	105.851
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	10	1.266.357	1.573.188
Ticari Borçlar	11	968.930	863.081
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>11</i>	<i>968.930</i>	<i>863.081</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	1.341.489	4.104.573
Diğer Borçlar	12	619.853	1.030.470
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>12</i>	<i>619.853</i>	<i>1.030.470</i>
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	8.661.420	5.179.606
Uzun Vadeli Yükümlülükler		843.193	938.512
Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	10	--	159.970
Uzun Vadeli Karşılıklar		715.982	577.897
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>21</i>	<i>715.982</i>	<i>577.897</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	127.211	200.645
Özkaynaklar		87.820.045	86.906.159
Ödenmiş Sermaye	29	40.000.000	40.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	29	47.443.381	47.443.381
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(42.414)	--
<i>Tanınlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>		<i>(42.414)</i>	<i>--</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	29	88.285	88.285
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	29	(625.507)	(20.629.002)
Net Dönem Karı/Zararı		956.300	20.003.495
TOPLAM KAYNAKLAR		101.536.084	100.701.440

VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.-31.03.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 31.03.2025 tarihli itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak				Birlikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
Önceki Dönem							
01.01.2024 itibarıyla bakiyeler	40.000.000	47.443.381		--	--	(20.540.716)	66.902.665
Transferler	--	--	--	--	(20.540.716)	20.540.716	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	--	--	2.291.486	2.291.486
31.03.2024 itibarıyla bakiyeler	40.000.000	47.443.381	--	--	(20.540.716)	2.291.486	69.194.151
Cari Dönem							
01.01.2025 itibarıyla bakiyeler	40.000.000	47.443.381	--	88.285	(20.629.002)	20.003.495	86.906.159
Transferler	--	--	--	--	20.003.495	(20.003.495)	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	(42.414)	--	--	956.300	913.886
31.03.2025 itibarıyla bakiyeler	40.000.000	47.443.381	(42.414)	88.285	(625.507)	956.300	87.820.045

VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31.03.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot	31.03.2025	31.03.2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(868.206)	2.021.456
Dönem Karı/Zararı		956.300	2.291.486
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(574.995)	(4.020.071)
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	10-19-20	831.900	852.048
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler (+/-)		(5.235.520)	(4.844.130)
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		138.085	--
Faiz ve Finansman Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		457.893	329.781
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	24	3.956.786	120.902
Dönem Karı (Zararı) Mutabakatıyla İlgili Diğer Düzeltmeler (+/-)		(534.161)	--
Parasal Kazanç (Kayıp) ile İlgili Düzeltmeler		(189.978)	(478.672)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(1.211.187)	3.750.041
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	8	2.825.423	4.625.232
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11	(159.200)	1.194.547
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(159.200)	1.194.547
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	12	(41.356)	60.304
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	12	(12.541)	(33.388)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	12	(28.815)	93.692
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	(768.202)	(1.016.729)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11	105.849	(674.186)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	11	105.849	(674.186)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	21	(2.763.084)	(573.640)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	12-24	(410.617)	134.513
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	12	(410.617)	134.513
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(829.882)	2.021.456
Vergi Ödemeleri/İadeleri		(38.324)	--
İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları		(868.206)	2.021.456
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		--	(24.975)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	19-20	--	--
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	19	--	(24.975)
C. FINANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.015.748)	(1.158.326)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	9	(91.055)	(5.586)
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri	9	(91.055)	(5.586)
Kiralama Yükümlülükleriyle İlgili Nakit Çıkışları (-)		(924.693)	(1.152.740)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(1.883.954)	838.155
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		(1.883.954)	838.155
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	6.596.636	10.969.677
F. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	7	4.712.682	11.807.832

7 İÇ KONTROL MEKANİZMASI VE DENETİM FAALİYETLERİ

Şirket iç kontrol birimi, ilgili mevzuat ve Şirket Prosedürlerine göre iç kontrol faaliyetlerini Yönetim Kurulu'na bağlı olarak sürdürmektedir. İç kontrol birimi personeli/ personelleri iç kontrol birimi için gerekli tecrübe ve lisanslara haizdir.

8 RİSK YÖNETİMİ

Risk yönetiminin önemi; dünya ve ülkemizdeki siyasi, ekonomik, jeo-politik gelişmelerin finans piyasalarında yarattığı etkiler göz önüne alındığında her geçen gün artmaktadır. Sermaye Piyasası Kurumları açısından da risk yönetimi süreçleri temel süreçler içerisinde yer almaktadır.

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ") kapsamında yapmaktadır. Şirket Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Bu çerçevede yıl içerisinde herhangi bir olumsuz durum gerçekleşmemiştir. Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler bulunmamaktadır.

- **Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:**
Şirketimizde Risk Yönetimi faaliyetleri, 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri: III No: 55-1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde oluşturulmuştur. Risk Yönetimi çalışanı/ çalışanları risk kontrolüne ilişkin gerekli lisanslara haizdir. Söz konusu personel/personeller şirket yönetimindeki fonların risk yönetim sisteminin oluşturulması ve gerekli kontrollerin yapılmasından sorumludur. Risk takibi Odifin Stratejik Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'ye ait Risk Ground Uygulaması ile takip edilmektedir.
- **Riskin erken saptanması ve yönetilmesine ilişkin bilgiler:**
Risk yönetim sistemi, Şirket yönetimindeki fonların karşılaşılabileceği temel risklerin tanımlanması, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini, önemli gelişmelere ve piyasa hareketlerine paralel olarak güncellenmesini, maruz kalınan risklerin tutarlı şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içermektedir. Risk yönetim sistemi, fonların yatırım stratejileri ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeylerine uygun olarak Şirketin iç kontrol sistemiyle bütünlük arz edecek şekilde dizayn edilmiştir.

9 FİNANSMAN KAYNAKLARI

Şirketin finansman kaynağı kendi öz sermayesidir.

10 DÖNEM İÇİNDE ŞİRKET ANA SÖZLEŞMESİNDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

Yoktur

11 DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR

Yoktur

12 ŞİRKET ALEYHİNE AÇILAN DAVALAR

Yoktur

13 TEŞVİKLERDEN YARARLANMA DURUMU

Yoktur

14 ARAŞTIRMA GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Yoktur

15 ŞİRKETİN ŞUBESİ

Yoktur

16 HESAP DÖNEMİ İÇERİSİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur

17 DİĞER HUSUSLAR

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:

Açıklamayı gerektirir bir husus bulunmamaktadır.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan "Şirket Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, aşağıda isimleri yazılı Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

Saygılarımızla,

VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Başkanı

Ümit Arıkan

**Yönetim Kurulu Başkan
Vekili**

Hakan Subaşı

Yönetim Kurulu Üyesi

Alpaslan Darendeli

**Yönetim Kurulu Üyesi/ Genel
Müdür**

İbrahim Tarkan Çetin