



HAS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**01 OCAK-30 EYLÜL 2025
ARA DÖNEMİ**

FAALİYET RAPORU

1. GENEL BİLGİLER

a. Raporun Ait Olduğu Dönem : 01/01/2025-30/09/2025

b. Şirkete İlişkin Bilgiler

Ticaret Unvanı : Has Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Ticaret Sicili Numarası : 315986-5
Merkez Adresi : Esentepe Mahallesi Müselles Sokak Onur İş Merkezi No:1 İç Kapı No:22 Şişli/ İstanbul
Yetki Belgesi : Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi
Yetki Belgesi Tarihi : 13/05/2022 **No:** PYŞ.PY.63/663

Faaliyet İzni Tescil Tarihi : 28/06/2021 Sayı: 10358
Faaliyet Konusu : Portföy Yöneticiliği Faaliyetleri
Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması.

İletişim Bilgileri

Telefon : 0212 217 75 02
Fax : 0212 217 75 03
E-posta adresi : info@hasportfoy.com.tr

İnternet Sitesi Adresi : <https://www.hasportfoy.com.tr>

c. Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Sermayesi:110.000.000 TL

Şirket'in ödenmiş sermayesi 110.000.000.-TL'dir. Sermaye beheri 1.-TL değerinde 110.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

30/09/2025 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosundaki öz kaynakları toplamı 86.259.943.- TL'dir.

Şirketin ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ("SPK") ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 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.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'undan 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 Kurula bildirimde bulunmak ve Kurulun portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

- i. Sermaye piyasaları ile ilgili portföy yönetim hizmetleri sunulması,
- ii. Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,
- iii. Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması yan hizmetlerini de verebilir

13.05.2022 tarih ve E-12233903-350.03-21380 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu yazısı ile Şirket'e faaliyet izni ile 13.05.2022 tarih PYŞ/PY 63/663 numaralı portföy yöneticiliği faaliyet yetki belgesinin verilmesine, yatırım fonu katılma payı satış, pazarlama ve dağıtım faaliyetinde bulunabilmesine izin verilmiştir.

Ortaklık Yapısı:

Ortağın Adı / Soyadı- Ticaret Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Mustafa ARSLAN	110.000.000	100
TOPLAM	110.000.000	100

Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

Şirketin kayıtlı sermaye tavanının 40.000.000 TL tutardan 200.000.000 TL tutara ve çıkarılmış şirket sermayesinin 35.000.000 TL nakden artırılarak 40.000.000 TL tutardan 75.000.000 TL tutara çıkartılması hususu ve Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 8. maddesinin değiştirilmesine ilişkin 24.06.2025 tarih ve 09643 sayı ile tasdikli 24.06.2025 tarihli olağanüstü genel kurul kararı, 25.06.2025 tarih ve 11358 sayılı ticaret sicil gazetesinde yayınlanmıştır.

Çıkarılmış sermayenin 35.000.000 TL daha nakden olmak üzere 75.000.000 TL'den 110.000.000 TL'ye artırılması amacıyla 30.06.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuş, sermayenin 110.000.000 TL tutara çıkartıldığı hususu ile 25.08.2025 tarih ve 13246 sayı ile tasdikli 22.08.2025 tarih ve 2025-41 sayılı yönetim kurulu kararı, 26.08.2025 tarih ve 11401 sayılı ticaret sicil gazetesinde yayınlanmıştır.

ç. İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

d. Şirketin Yönetim Organı, Üst Düzey Yönetici ve Personel Bilgileri

Yönetim Kurulu Üyeleri

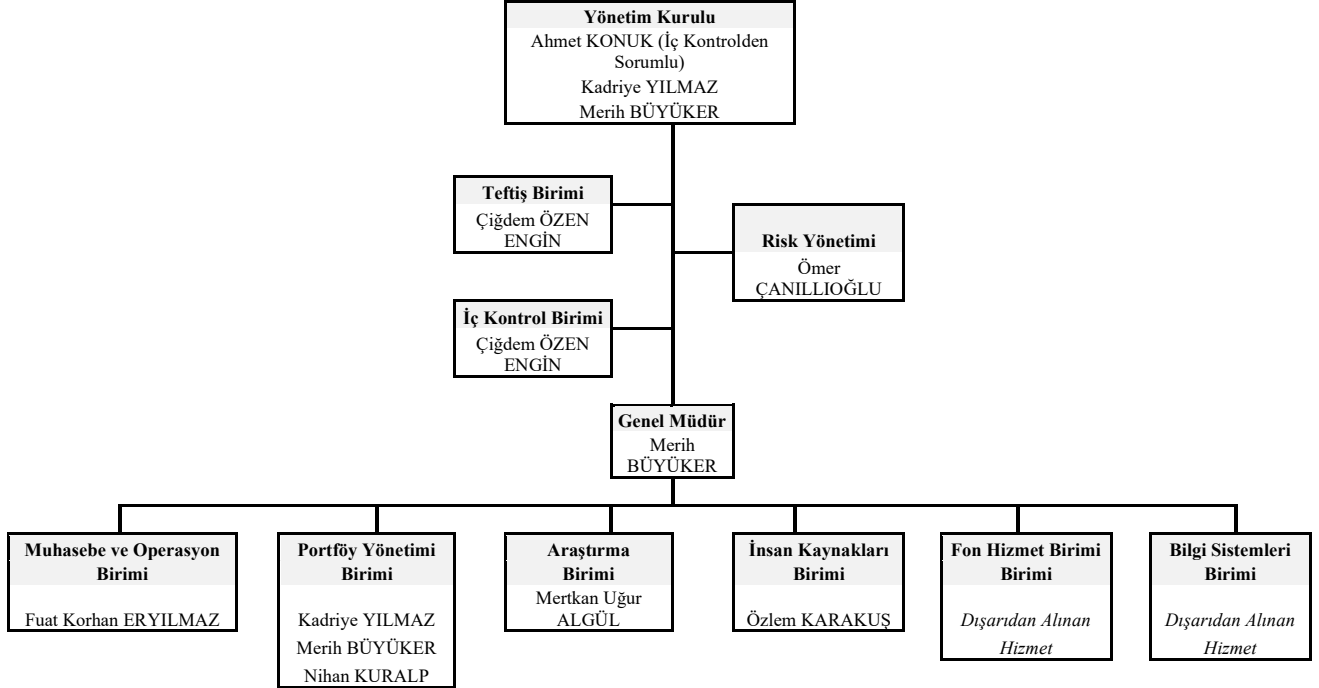
Adı-Soyadı	Görevi	Görev Süresi	Yetkisi
Ahmet KONUK	Yönetim Kurulu Başkanı	14/05/2028	Var
Kadriye YILMAZ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	14/05/2028	Var
Merih BÜYÜKER	Yönetim Kurulu Üyesi	14/05/2028	Var

Yönetim kurulu 3 (üç) üyeden oluşmaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin seçimine ilişkin 14.05.2025 tarih ve 07569 sayı ile tasdikli 14.05.2025 tarihli olağan genel kurul kararı, 27.05.2025 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiş 03.06.2025 tarih ve 11344 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmış olup, tüm üyelerin görev süresi 14.05.2028 tarihine kadar geçerli olacaktır.

Şirketin Üst Düzey Yöneticileri:

Unvanı	Adı Soyadı
Genel Müdür	Merih BÜYÜKER

Organizasyon Yapısı:



Acil Durum Sorumluları	Has Portföy Yönetimi A.Ş.	Merih BÜYÜKER Nihan KURALP
TEFAS Ekran Sorumlusu	Has Portföy Yönetimi A.Ş.	Fuat Korhan ERYILMAZ
MASAK Uyum Görevlisi	Has Portföy Yönetimi A.Ş.	Ömer ÇANILLIOĞLU
MASAK Uyum Görevlisi Yardımcısı	Has Portföy Yönetimi A.Ş.	Çiğdem ÖZEN ENGİN
KVKK Şirket Sorumlusu	Has Portföy Yönetimi A.Ş.	Çiğdem ÖZEN ENGİN

Bilgi Sistemleri Güvenliği Sorumlusu (*)	Abida Bilişim Teknolojileri Danışmanlık A.ř.	Erdal ALTINÖZ
Bilgi Sistemleri Sorumlusu (*)	Abida Bilişim Teknolojileri Danışmanlık A.ř.	Berk Emre HAMAMCI
Fon Hizmet Birimi (*)	Denizbank A.ř.	şadiye KÜÇÜK

(*) Dışarıdan Alınan Hizmet

Personel Sayısı: şirketin 30/09/2025 tarihi itibariyle personel sayısı 8 kişidir.

- e. şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

Yoktur.

2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

şirket Esas Sözleşmesine göre Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanacak haklar Genel Kurulda kararlaştırılmaktadır. 01.01.2025-30.09.2025 döneminde şirket Yönetim Kurulu ve Genel Müdüre sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatlerin toplam tutarı brüt 5.945.200 TL'dir.

3. ARAşTIRMA VE GELİşTİRME ÇALIşMALAR

Yoktur.

4. şİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİşKİN ÖNEMLİ GELİşMELER

- a. şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Yoktur.

- b. şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Faaliyetler mevzuata uygun olarak yürütölmektedir.

- c. şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

- ç. şirketin 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 açıklamalar:**

Yoktur.

- g. **Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:**

Belirlenen hedeflere ulaşılmış, genel kurul kararları yerine getirilmiştir.

- ğ. **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:**

Şirketin kayıtlı sermaye tavanının 40.000.000 TL tutardan 200.000.000 TL tutara ve çıkarılmış şirket sermayesinin 35.000.000 TL nakden artırılarak 40.000.000 TL tutardan 75.000.000 TL tutara çıkartılması hususu ve Şirket esas sözleşmesinin “Sermaye” başlıklı 8. maddesinin değiştirilmesine ilişkin olarak 24.06.2025 tarihli olağanüstü genel kurul kararına uygun olarak sermaye artırım işlemi tamamlanmış, esas sözleşme değişikliği 25.06.2025 tarihinde tescil ve ilan edilmiştir.

- h. **Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:**

Yoktur.

- ı. **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:**

Yoktur.

- i. **Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (ı bendinde) bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut önlemin alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:**

Yoktur.

- j. **Yönetilen portföy büyüklüğüne ilişkin bilgiler:**

Yoktur.

5. FİNANSAL DURUM

Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'ye göre hazırlanan tablolara göre;

- a. **Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:**

30/09/2025 itibariyle

Bilanço Kalemleri		TL
Bilanço Zararı	:	18.784.886
Dönen Varlıklar	:	92.391.431
Duran Varlıklar	:	717.317
Özkaynaklar	:	86.259.943

- b. **Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:**

Yoktur.

- c. **Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:**

Yoktur.

- ç. **Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:**

Potansiyel müşteri görüşmeleri devam etmektedir.

- d. **Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:**

Yoktur.

- e. **Şirketin finansal tabloları aşağıdaki gibidir:**

HAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**01 OCAK-30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş</i>
VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem 30.09.2025	Geçmiş Dönem 31.12.2024
Dönen varlıklar		92.391.431	34.030.602
Nakit ve nakit benzerleri	6	1.170.414	17.946
Finansal Yatırımlar	7	90.342.473	33.937.195
Diğer alacaklar	10	220.000	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10	220.000	-
Peşin ödenmiş giderler	11	391.744	67.793
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	266.800	7.668
Duran varlıklar		717.317	1.155.346
Diğer alacaklar	10	12.543	12.543
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10	12.543	12.543
Maddi duran varlıklar	12	201.386	514.202
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	103.753	277.471
Peşin Ödenen Giderler – UV	11	18.575	-
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	17	381.060	351.130
TOPLAM VARLIKLAR		93.108.748	35.185.948
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli yükümlülükler		5.608.655	2.772.064
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	8	1.046	9.789
Ticari borçlar	9	67.686	545.010
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	9	67.686	545.010
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	14	1.307.724	291.803
Diğer borçlar	10	3.484.870	998.673
- İlişkili taraflara diğer borçlar	5 10	3.025.199	639.691
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	10	459.671	358.982
Kısa Vadeli Karşılıklar		747.329	926.789
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	15	537.329	443.856
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	15	210.000	482.933
Uzun vadeli yükümlülükler		1.240.150	1.020.872
Uzun vadeli karşılıklar	15	892.749	759.338
- Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	15	892.749	759.338
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17	347.401	261.534
Özkaynaklar		86.259.943	31.393.012
Ödenmiş sermaye	18	110.000.000	40.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18	64.682.019	60.923.414
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	18	135.580	135.580
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	18	(211.571)	(104.783)
Geçmiş yıl karları / (zararları)	18	(69.561.199)	(33.373.594)
Net dönem karı / (zararı)	24	(18.784.886)	(36.187.605)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		93.108.748	35.185.948

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

- 1 -

HAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMLERİNE AİT

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş</i>
		<i>Cari Dönem</i>	<i>Geçmiş Dönem</i>	<i>Geçmiş Dönem</i>	<i>Geçmiş Dönem</i>
		<i>01.01- 30.09.2025</i>	<i>01.01- 30.09.2024</i>	<i>01.07- 30.09.2025</i>	<i>01.07- 30.09.2024</i>
Hasılat	19	16.884.034	14.181.453	13.422.696	3.815.484
Satışların Maliyeti (-)	19	(16.884.034)	(14.181.453)	(13.422.696)	(3.815.484)
Brüt kar / (zarar)		-	-	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(19.382.415)	(17.590.128)	(6.703.876)	(5.617.864)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	31.186	130.297	4.529	42.028
Esas faaliyet karı / (zararı)		(19.351.229)	(17.459.831)	(6.699.347)	(5.575.836)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22	9.293.192	7.874.155	2.807.444	3.021.705
Finansman Gideri (Geliri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)		(10.058.037)	(9.585.676)	(3.891.903)	(2.554.131)
Finansman Gelirleri	23	1.576.730	44.970	1.390.757	328
Finansman Giderleri (-)	23	(223.777)	(31.110)	(167.032)	(14.360)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)	26	(10.061.159)	(16.870.253)	(5.349.951)	2.918.711
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Dönem Kar (Zararı)		(18.766.243)	(26.442.069)	(8.018.129)	350.548
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)		(18.643)	9.072	(12.716)	61.919
Ertelenmiş Vergi Geliri /(Gideri)	17	(18.643)	9.072	(12.716)	61.919
Dönem karı / (zararı)		(18.784.886)	(26.432.997)	(8.030.845)	412.467
Pay başına kazanç / (kayıp)	24	(0,17)	(0,66)	(0,07)	0,01
Diğer kapsamlı gelir:					
K/Z da Yeniden Sınıflandırılmayacak Kapsamlı Gelir/(Gider)	25	(106.788)	(125.423)	(9.665)	(45.405)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	25	(152.554)	(167.231)	(13.807)	(60.541)
Ertelenmiş Vergi Geliri /(Gideri)	25	45.766	41.808	4.142	15.136
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(18.891.674)	(26.558.420)	(8.040.510)	367.062

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

- 2 -

HAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**01 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

							Birikmiş karlar		Özkaynaklar
		Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	Net Dönem Karı / (Zararı)	
Açılış Bakiyesi 01 Ocak 2024	18	40.000.000	60.923.414	666.470	(23.222)	99.794	(27.508.472)	(5.829.336)	68.328.648
		-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Transferler</i>		-	-	-	-	35.786	(5.865.122)	5.829.336	-
<i>Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)</i>		-	-	-	(125.423)	-	-	-	(125.423)
<i>Pay Sahiplerinin Diğer Katkıları</i>		-	-	(666.470)	-	-	-	-	(666.470)
<i>Dönem Net Kârı (Zararı)</i>		-	-	-	-	-	-	(26.432.997)	(26.432.997)
Kapanış Bakiyesi 30 Eylül 2024		40.000.000	60.923.414	-	(148.645)	135.580	(33.373.594)	(26.432.997)	41.103.758
Açılış Bakiyesi 01 Ocak 2025	18	40.000.000	60.923.414	-	(104.783)	135.580	(33.373.594)	(36.187.605)	31.393.012
		-	-	-	-	-	(36.187.605)	36.187.605	-
<i>Transferler</i>		-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)</i>		-	-	-	(106.788)	-	-	-	(106.788)
<i>Sermaye Artırımı</i>		70.000.000	3.758.605	-	-	-	-	-	73.758.605
<i>Dönem Net Kârı (Zararı)</i>		-	-	-	-	-	-	(18.784.886)	(18.784.886)
Kapanış Bakiyesi 30 Eylül 2025		110.000.000	64.682.019	-	(211.571)	135.580	(69.561.199)	(18.784.886)	86.259.943

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**01 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 01.01- 30.09.2025</i>	<i>Sınırlı Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 01.01- 30.09.2024</i>
	Dipnot Referansları		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(68.816.119)	(223.129)
Dönem Karı/Zararı		(18.784.886)	(26.432.997)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(50.031.233)	26.209.868
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	12 13	504.960	818.587
Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler	15	(152.837)	1.254.863
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	17	55.938	(596.880)
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		3.762.848	16.969.905
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(342.526)	(354.726)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	10	(220.000)	(16.047)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	9	(477.324)	199.092
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10 14	3.502.118	976.744
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemle İlişkin Düzeltmeler	7	(56.405.278)	6.882.251
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	16	(259.132)	76.079
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(68.816.119)	(223.129)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(18.426)	(44.935)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	12	(18.426)	(44.935)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		69.991.257	(9.332)
Pay İhracından veya Sermaye Artırımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18	70.000.000	-
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları (-)	8	(8.743)	(9.332)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		1.156.712	(277.396)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	17.946	753.362
E. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ (+/-)		(4.244)	(458.331)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.170.414	17.635

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

- 4-

6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞELENDİRİLMESİ

a. Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

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.

Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturulur ve Şirket’in iç kontrol sistemi ile bütünlük arz eder.

Risk yönetim sistemi, Şirket ve yönetilen portföylerin, karşılaşılabileceği risklerin belirlenmesi, ölçülmesi, risklerin ve önlemlerin raporlanmasını; mevzuatta, izahname ve ihraç belgesinde belirtilen limitlerin kontrol edilmesini içermektedir.

Risk hesaplamalarında kullanılacak olan; her türlü modelleme, stres testi ve senaryo analizleri, risk bazlı limitler, modellerde ihtiyaçlar ve değişen piyasa şartları nedeniyle yapılacak olan, revizyonlar ve raporlama içerikleri, risk yönetim birimi tarafından hazırlanarak Şirket Yönetim Kurulu onayı ile yürürlüğe girer.

b. Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

c. Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

Yoktur.

7. DİĞER HUSUSLAR

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

- ✓ Yönetim kurulu üyesi ve portföy yöneticisinin aynı kişi olması sebebiyle SPK talebine yönelik yazılan hukuki değerlendirme sonrası SPK’dan görüş beklenmektedir.
- ✓ Denizbank A.Ş. yerine Misyon Yatırım Bankası A.Ş.’nin Portföy Saklayıcısı olması için SPK ya yapılan başvurunun sonucu beklenmektedir.
- ✓ Sermayenin 110.000.000 TL tutardan 125.000.000 TL tutara çıkarılması için SPK’ya başvuruda bulunulmuştur.

Ahmet KONUK
Yönetim Kurulu Başkanı

Kadriye YILMAZ
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Merih BÜYÜKER
Yönetim Kurulu Üyesi