



# **HAS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**01 OCAK – 30 EYLÜL 2024  
ARA DÖNEMİ**

**FAALİYET RAPORU**

## 1. GENEL BİLGİLER

a. Raporun Ait Olduğu Dönem : 01/01/2024-30/09/2024

### b. Şirkete İlişkin Bilgiler

**Ticaret Unvanı** : Has Portföy Yönetimi Anonim Şirketi  
**Ticaret Sicili Numarası** : 315986-5  
**Merkez Adresi** : Esentepe Mahallesi Müselles Sk. Onur İş Merkezi No:1  
İç Kapı No:22 Şişli/ İstanbul  
**Yetki Belgesi** : Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi  
**Yetki Belgesi Tarih** : 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](mailto:info@hasportfoy.com.tr)  
**İnternet Sitesi Adresi** : <https://www.hasportfoy.com.tr>

### c.Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı

**Sermayesi:** 40.000.000 TL

Şirket'in ödenmiş sermayesi 40.000.000.-TL'dir. Sermaye beheri 1.-TL değerinde 40.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

30/09/2024 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosundaki öz kaynakları toplamı 30.836.914.-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

#### **Ortaklık Yapısı:**

<b>Ortağın Adı / Soyadı- Ticaret Unvanı</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>
Mustafa ARSLAN	40.000.000	100
<b>TOPLAM</b>	<b>40.000.000</b>	<b>100</b>

#### **Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:**

Yoktur.

#### **ç. İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar**

Yoktur.

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

##### **Yönetim Kurulu Üyeleri**

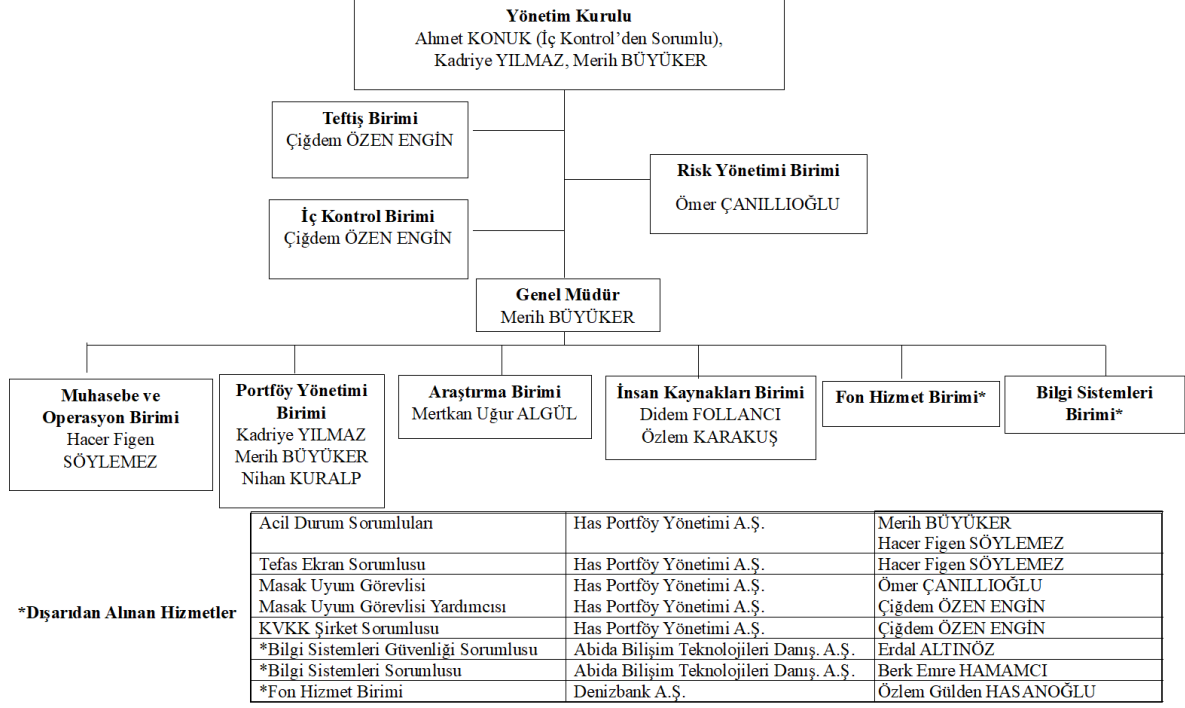
<b>Adı-Soyadı</b>	<b>Görevi</b>	<b>Görev Süresi</b>	<b>Yetkisi</b>
Ahmet KONUK	Yönetim Kurulu Başkanı	08/06/2025	Var
Kadriye YILMAZ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	08/06/2025	Var
Merih BÜYÜKER	Yönetim Kurulu Üyesi	08/06/2025	Var

Yönetim kurulu 3(üç) üyeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri 28/03/2023 tarihli 2023/05725 sayılı ile tasdikli 28/03/2023 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararı ve 03/04/2023 tarihinde tescil edilmiş 03/04/2023 tarihli ve 10803 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmış olup, tüm üyelerimizin görev süresi 08/06/2025 tarihine kadar geçerli olacaktır.

## Şirketin Üst Düzey Yöneticileri:

Unvanı	Adı Soyadı
Genel Müdür	Merih BÜYÜKER

## Organizasyon Yapısı:



**Personel Sayısı:** Şirketin 30/09/2024 tarihi itibarıyla personel sayısı 9 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. 01.01.2024-30.09.2024 döneminde Şirket Yönetim Kurulu ve Genel Müdüre sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatlerin toplam tutarı brüt 3.797.630,48 TL'dir.

## **3. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

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 yürütülmektedir.

- 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:**

Yoktur.

- 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:**

Kurucusu olunan Has Portföy Birinci Değişken Fon ihracı 10.06.2024 tarihinde gerçekleştirilmiş olup, henüz Tefas'a açılmamıştır. 30.09.2024 itibariyle portföy değeri 1.052.393,91 TL. Fon toplam değeri 1.090.284,68 TL'dir.

## 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:**

30/09/2024 Dönemi İtibariyle

<b>Bilanço Kalemleri</b>		<b>TL</b>
Bilanço Zararı	:	19.830.596
Dönen Varlıklar	:	32.573.310
Duran Varlıklar	:	953.223
Özkaynaklar	:	30.836.914

- 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:**

30.07.2024 tarihinde Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin 75.000.000 TL'ye çıkartılmasına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur.

- 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 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2024</b>	<b>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Dönem 31.12.2023</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>32.573.310</b>	<b>51.747.579</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	13.230	767.866
Finansal Yatırımlar	7	32.289.469	50.883.339
<b>Ticari Alacaklar</b>	<b>9</b>	<b>2.684</b>	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5 9	2.684	-
<b>Diğer Alacaklar</b>	<b>10</b>	<b>1.825</b>	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	1.825	-
Peşin Ödenmiş Giderler	11	260.402	11.377
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	5.700	84.997
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>953.223</b>	<b>1.148.384</b>
<b>Diğer Alacaklar-UV</b>	<b>10</b>	<b>10.000</b>	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	10.000	-
Maddi Duran Varlıklar	12	467.736	676.426
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	251.607	381.935
Peşin Ödenmiş Giderler	11	11.411	-
Ertelemiş Vergi Varlıkları	17	212.469	90.023
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>33.526.533</b>	<b>52.895.963</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1.949.001</b>	<b>597.072</b>
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	8	1.150	11.074
<b>Ticari borçlar</b>	<b>9</b>	<b>197.264</b>	<b>65.078</b>
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	9	197.264	65.078
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	239.590	334.150
<b>Diğer Borçlar</b>	<b>10</b>	<b>840.667</b>	<b>137.942</b>
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5 10	510.000	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	330.667	137.942
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	15	323.017	48.828
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	15	347.313	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>740.618</b>	<b>864.232</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar	15	526.857	164.083
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	17	213.761	700.149
<b>Özkaynaklar</b>		<b>30.836.914</b>	<b>51.434.659</b>
Ödenmiş sermaye	18	40.000.000	40.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18	35.714.890	35.714.890
Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	18	-	679.302
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	18	101.715	101.715
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	18	(111.517)	(23.670)
Geçmiş yıl karları / (zararları)	18	(25.037.578)	(19.096.010)
Net dönem karı / (zararı)	24	(19.830.596)	(5.941.568)
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>33.526.533</b>	<b>52.895.963</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**HAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK- 30 EYLÜL 2024 DÖNEMLERİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 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>
		<b>Cari Dönem 01.01- 30.09.2024</b>	<b>Geçmiş Dönem 01.01- 30.09.2023</b>	<b>Geçmiş Dönem 01.07- 30.09.2024</b>	<b>Geçmiş Dönem 01.07- 30.09.2023</b>
Hasılat	<b>19</b>	10.639.227	2.658.922	2.862.457	1.847.045
Satışların Maliyeti (-)	<b>19</b>	(10.639.227)	(2.658.922)	(2.862.457)	(1.847.045)
<b>Brüt kar / (zarar)</b>		-	-	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	<b>20</b>	(13.196.487)	(8.079.545)	(4.221.168)	(1.958.426)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	<b>21</b>	97.752	173.563	19.860	54.684
<b>Esas faaliyet karı / (zararı)</b>		<b>(13.098.735)</b>	<b>(7.905.982)</b>	<b>(4.201.308)</b>	<b>(1.903.742)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	<b>22</b>	5.907.358	4.874.733	2.557.093	146.495
<b>Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)</b>		<b>(7.191.377)</b>	<b>(3.031.249)</b>	<b>(1.644.215)</b>	<b>(1.757.247)</b>
Finansman Gelirleri	<b>23</b>	33.738	41.861	246	33.069
Finansman Giderleri (-)	<b>23</b>	(23.340)	(336.866)	(4.246)	(196.965)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)		(12.656.423)	(6.383.142)	2.189.678	(1.471.861)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Dönem Kar (Zararı)</b>		<b>(19.837.402)</b>	<b>(9.709.396)</b>	<b>541.463</b>	<b>(3.393.004)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)</b>		<b>6.806</b>	<b>24.799</b>	<b>46.453</b>	<b>39.139</b>
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	<b>17</b>	6.806	24.799	46.453	39.139
<b>Dönem karı / (zararı)</b>	<b>24</b>	<b>(19.830.596)</b>	<b>(9.684.597)</b>	<b>587.916</b>	<b>(3.353.865)</b>
<b>Pay başına kazanç / (kayıp)</b>	<b>24</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(1,21)</b>	<b>0,01</b>	<b>(0,43)</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>					
<b>K/Z da Yeniden Sınıflandırılmayacak Kapsamlı Gelir/(Gider)</b>	<b>25</b>	<b>(87.847)</b>	<b>(20.803)</b>	<b>(27.816)</b>	<b>(5.464)</b>
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	25	(117.129)	(27.737)	(37.089)	(8.564)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	25	29.282	6.934	9.273	3.100
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>(19.918.443)</b>	<b>(9.705.400)</b>	<b>560.100</b>	<b>(3.359.329)</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**HAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****01 OCAK- 30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

		Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Özkaynaklar
							Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)	
<b>Açılış Bakiyesi 01 Ocak 2023</b>	<b>18</b>	<b>8.000.000</b>	<b>22.966.969</b>	<b>-</b>	<b>(5.039)</b>	<b>22.003</b>	<b>(15.099.726)</b>	<b>5.002.651</b>	<b>20.886.858</b>
<i>Transferler</i>		-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Toplam Kapsamlı Gelir</i>		-	-	-	(20.803)	79.712	4.922.939	(5.002.651)	-
<i>Pay Sahiplerinin Diğer Katkıları</i>		-	-	746.925	-	-	-	-	<b>746.925</b>
<i>Diğer Değişiklikler</i>		-	-	-	-	-	(577.488)	-	<b>(577.488)</b>
<i>Dönem Net Kârı (Zararı)</i>		-	-	-	-	-	-	(9.684.597)	<b>(9.684.597)</b>
<b>Kapanış Bakiyesi 30 Eylül 2023</b>		<b>8.000.000</b>	<b>22.966.969</b>	<b>746.925</b>	<b>(25.842)</b>	<b>101.715</b>	<b>(10.754.275)</b>	<b>(9.684.597)</b>	<b>11.350.895</b>
<b>Açılış Bakiyesi 01 Ocak 2024</b>	<b>18</b>	<b>40.000.000</b>	<b>35.714.890</b>	<b>679.302</b>	<b>(23.670)</b>	<b>101.715</b>	<b>(19.096.010)</b>	<b>(5.941.568)</b>	<b>51.434.659</b>
<i>Transferler</i>		-	-	-	-	-	(5.941.568)	5.941.568	-
<i>Toplam Kapsamlı Gelir</i>		-	-	-	(87.847)	-	-	-	<b>(87.847)</b>
<i>Pay Sahiplerinin Diğer Katkıları</i>		-	-	(679.302)	-	-	-	-	<b>(679.302)</b>
<i>Dönem Net Kârı (Zararı)</i>		-	-	-	-	-	-	(19.830.596)	<b>(19.830.596)</b>
<b>Kapanış Bakiyesi 30 Eylül 2024</b>		<b>40.000.000</b>	<b>35.714.890</b>	<b>-</b>	<b>(111.517)</b>	<b>101.715</b>	<b>(25.037.578)</b>	<b>(19.830.596)</b>	<b>30.836.914</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**HAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****01 OCAK- 30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş</i>
	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem 01.01- 30.09.2024</b>	<b>Geçmiş Dönem 01.01- 30.09.2023</b>
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>1.375.155</b>	<b>(8.796.988)</b>
<b>Dönem Karı/(Zararı)</b>		<b>(19.830.596)</b>	<b>(9.684.597)</b>
<b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>		<b>21.205.751</b>	<b>887.609</b>
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	12 13	372.728	347.259
Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler (+/-)	15	896.430	51.659
Vergi Geliri/(Gideri) İle İlgili Düzeltmeler	17	(608.834)	3.233.666
Finansal Yatırımlardaki Artış (Azalış)	7	19.798.046	(5.511.071)
Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları) (+/-)		202.678	2.215.852
Peşin Ödenmiş Giderler İle İlgili Düzeltmeler	11	(260.436)	(146.344)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	9	(2.684)	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10	(12.039)	(11.651)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	9	132.186	428.148
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10	608.165	175.686
Vergi İadeleri (Ödemeleri) (+/-)	16	79.511	104.405
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>1.375.155</b>	<b>(8.796.988)</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(1.237.888)</b>	<b>(365.210)</b>
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları (-)		(1.204.176)	-
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	12	(33.712)	(154.981)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	13	-	(210.229)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(689.226)</b>	<b>155.720</b>
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları (-)	8	(9.924)	(13.717)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları) (+/-)	18	(679.302)	169.437
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)</b>		<b>(551.959)</b>	<b>(9.006.478)</b>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>767.866</b>	<b>14.708.648</b>
<b>E. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ (+/-)</b>		<b>(202.677)</b>	<b>(4.893.402)</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	6	<b>13.230</b>	<b>808.768</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

## 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. Bu çerçevede rapor döneminde; Şirketin sermaye ve likidite yükümlülüğü, gerekli asgari sermaye ve yasal oranlarının üzerinde gerçekleşmiştir.

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:

Sermaye artırımı başvurusu halen Sermaye Piyasası Kurulu’nda beklemektedir.

Ahmet KONUK  
Yönetim Kurulu Başkanı

Kadriye YILMAZ  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Merih BÜYÜKER  
Yönetim Kurulu Üyesi