



**HAS
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**01 Ocak – 30 Eylül 2026
Ara Dönemi**

FAALİYET RAPORU

1. GENEL BİLGİLER

a. Raporun Ait Olduğu : 01.01.2026-30.09.2026
Dönem

b. Şirkete İlişkin Bilgiler

Ticaret Ünvanı : 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 Tarihi, Numarası : 13.05.2022, PYŞ.PY.63/663

Faaliyet İzni Tescil Tarihi, Sayısı : 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 : 0 (212) 217 75 02
Fax : 0 (212) 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: 125.000.000 TL

Şirketin ödenmiş sermayesi 125.000.000 TL'dir. Sermaye beheri 1.-TL değerinde 125.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

30.09.2026 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosundaki öz kaynakları toplamı 78.121.222 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.

HAS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Esentepe Mah. Müselles Sok. No:1
Onur İş Merkezi D:22 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0212 217 75 02
Mecidiyeköy V.B.: 458 143 18 86

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:

Ortağın Adı / Soyadı- Ticaret Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Mustafa ARSLAN	125.000.000	100
TOPLAM	125.000.000	100

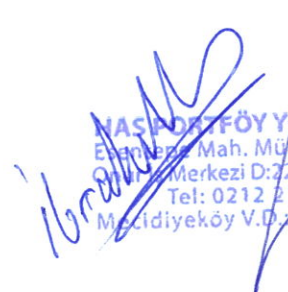
Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) 27.11.2025 tarih ve E-12233903-350.05.01-81834 sayılı izin yazısı ile şirketimizin esas sözleşmesinin 8. maddesi ile tanınan kayıtlı sermaye tavanına kadar sermaye artırımını yapılabilmesi yetkisinin kullanılarak; Şirketimizin 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesi 110.000.000 TL tutardan 125.000.000 TL tutara artırılmıştır. Artırılan 15.000.000 TL sermayenin tamamı şirket ortağı Sayın Mustafa ARSLAN tarafından nakden karşılanmış olup 10.03.2026 tarihinde şirket hesabına aktararak çıkarılmış sermaye artırımını tamamlanmıştır.

07.04.2026 tarih ve 32 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirketimizin sermayesinin, 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 125.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye tamamı nakden karşılanmak suretiyle her bir pay için nominal değeri/pay başına 1,00 TL üzerinden 25.000.000 TL nakit (bedelli) olarak artırılarak 150.000.000 TL ye çıkarılmasına karar verilmiş, 07.04.2026 tarih ve HAS-2026/075 sayılı yazımız ile Sermaye Piyasası Kurulu'na izin başvurusunda bulunulmuş olup, 26.06.2026 tarihinde HAS-2026/149 sayılı yazımız ile başvuruda bulunan artırım talebimiz 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 125.000.000 TL'den 200.000.000 TL'ye tamamı nakden karşılanmak suretiyle her bir pay için nominal değeri/pay başına 1,00 TL üzerinden 75.000.000 TL nakit (bedelli) olarak artırılarak 200.000.000 TL ye çıkarılması şeklinde revize edilmiştir. Sermaye artırım süreci halen tamamlanmamıştır.

ç. İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Yoktur.


NACİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mah. Müselles Sok. No: 1
Ofis Merkezi D:22 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0212 217 75 02
Mecidiyeköy V.D: 438 143 18 86

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

Yönetim Kurulu Üyeleri

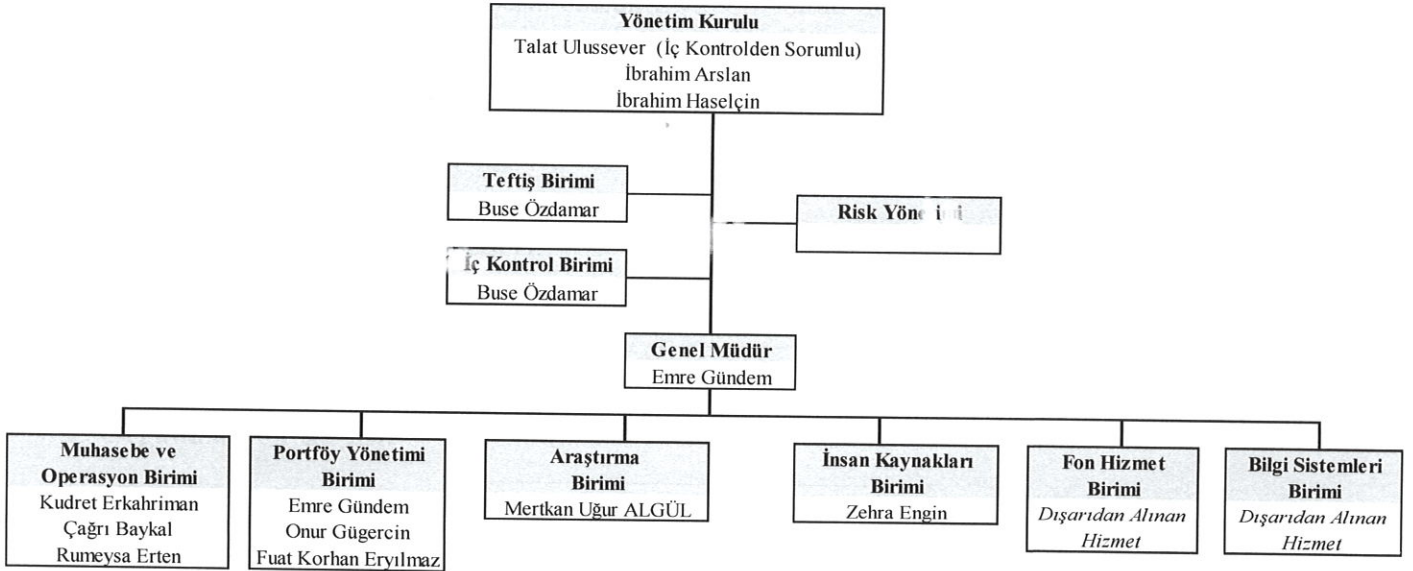
Adı-Soyadı	Görevi	Görev Süresi	Yetkisi
Talat Ulussever	Yönetim Kurulu Başkanı	09.04.2027	Var
İbrahim Arslan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	09.04.2027	Var
İbrahim Haselçin	Yönetim Kurulu Üyesi	09.04.2027	Var

Yönetim kurulu 3(üç) üyeden oluşmaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin seçimine ilişkin 13.04.2026 tarih ve 3620 sayılı tasdikli 09.04.2026 tarihli olağan genel kurul kararı, 14.04.2026 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiş 14.04.2026 tarih ve 11563 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmış olup, Talat Ulussever ve İbrahim Haselçin'in görev süresi 09.04.2027 tarihine kadar geçerli olacaktır. Aynı karar ile atanan Aziz Özben Yönetim Kurulu Üyesi görevinden istifa etmiş olup, boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine 04.09.2026 tarih ve 77 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile İbrahim Arslan atanması 01.10.2026 tarihinde Ticaret Siciline Tescil Edilerek 01.10.2026 tarih ve 11678 sayılı Ticaret Sicilinde yayınlanmıştır.

Şirketin Üst Düzey Yöneticileri:

Ünvanı	Adı Soyadı
Genel Müdür	Emre Gündem

Organizasyon Yapısı:



Acil Durum Sorumluları	Has Portföy Yönetimi A.Ş.	Emre Gündem
TEFAS Ekran Sorumlusu	Has Portföy Yönetimi A.Ş.	Kudret Erkahriman
Masak Uyum Görevlisi	Has Portföy Yönetimi A.Ş.	
KVKK Şirket Sorumlusu	Has Portföy Yönetimi A.Ş.	Buse Özdamar
Bilgi Sistemleri Güvenliği Sorumlusu (*)	Abida Bilişim Teknolojileri Danışmanlık A.Ş.	Erdal Altınöz
Bilgi Sistemleri Sorumlusu (*)	Abida Bilişim Teknolojileri Danışmanlık A.Ş.	Berk Emre Hamamcı
Fon Hizmet Birimi (*)	Misyonbank A.Ş.	Devrim Berk

(*) Dışarıdan Alınan Hizmet

Personel Sayısı: Şirketin 30.06.2026 tarihi itibarıyla personel sayısı 8 kişidir.

HAS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Esentepe Mah. Müselles Sok. No: 1
Kat: 11 Merkezi D: 22 Şişli- İSTANBUL
Tel: 0212 212 75 07
Mecidiyeköy V.D.: 458 148 18 86

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

Yoktur.

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

Şirket Esas Sözleşmesine göre Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanacak haklar Genel Kurulda kararlaştırılmaktadır. 01.01.2026-30.09.2026 döneminde Şirket Yönetim Kurulu ve Genel Müdüre sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatlerin toplam tutarı brüt 6.606.686,75 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 bilgileri:

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 bilgileri:

Yoktur.

- ç. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgileri:

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:

30.09.2026 tarihi itibarı ile yönetilen portföy büyüklüğü 135.767,59 TL'dir.

HAS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Şişli Mah. Müselleş Sok. No:1
Giriş Merkezi D:22 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0212 217 75 02
Meridiyeköy V.D. 58 143 18 86

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:**

30.09.2026 İtibariyle

Bilanço Kalemleri	TL
Bilanço Zararı	39.359.974
Dönen Varlıklar	82.679.314
Duran Varlıklar	868.516
Özkaynaklar	78.121.222

- 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:**

- i. Şirketin asgari olarak 150.000.000 TL olması öngörülen özsermayesinin sermaye yeterliliği 30.09.2026'da 66.999.689,07 TL olup, özsermaye açığı 71.659.637,46 TL'dir.
- ii. Sermaye yeterliliği tabanının, asgari 150.000.000 TL olması gereken özsermayenin %60'ından 23.000.310,93 TL tutarında düşüktür.

Bu kapsamda, Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 4. maddesinin son fıkrasında yer alan yükümlülük sağlanamamaktadır.

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

Çıkarılmış sermayenin 75.000.000 TL daha nakden olmak üzere 125.000.000 TL'den 200.000.000 TL'ye artırılması amacıyla 26.06.2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuş olup süreç devam etmekte ve şirket ortağının sermaye taahhüdünü yerine getirmesi beklenmektedir.

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

Yoktur.

HASPORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Esenyol Mah. Müselles Sok. No:1
Kurumlar Merkezi D:22 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0212 217 75 00
E-posta: 0212 217 75 00
www.hasportfoy.com.tr

e. Şirketin finansal tabloları aşağıdaki gibidir:

HAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK-30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM
TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2026	Bağımsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 31.12.2025
Dönen varlıklar		82.679.314	104.063.672
Nakit ve nakit benzerleri	6	68.244	385.847
Finansal Yatırımlar	7	81.726.604	103.351.746
Diğer alacaklar	10	27.404	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10	27.404	-
Peşin ödenmiş giderler	11	596.350	1.969
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	260.712	324.110
Duran varlıklar		868.516	888.077
Diğer alacaklar	10	16.272	16.272
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10	16.272	16.272
Maddi duran varlıklar	12	552.497	186.060
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	163.863	183.179
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	17	135.884	502.566
TOPLAM VARLIKLAR		83.547.830	104.951.749
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli yükümlülükler		4.814.915	2.244.889
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	8	-	3.534
Ticari borçlar	9	1.016.377	402.750
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	9	1.016.377	402.750
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	14	2.198.100	445.408
Diğer borçlar	10	1.338.193	679.155
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	10	1.338.193	679.155
Kısa Vadeli Karşılıklar		262.245	714.042
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	15	262.245	540.066
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	15	-	173.976
Uzun vadeli yükümlülükler		611.693	1.898.015
Uzun vadeli karşılıklar	15	216.820	1.167.623
- Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	15	216.820	1.167.623
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17	394.873	730.392
Özkaynaklar		78.121.222	100.808.845
Ödenmiş sermaye	18	125.000.000	110.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18	118.563.726	116.617.862
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	18	175.890	175.890
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	18	(639.247)	(365.734)
Geçmiş yıl karları / (zararları)	18	(125.619.173)	(90.242.891)
Net dönem karı / (zararı)	24	(39.359.974)	(35.376.282)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		83.547.830	104.951.749

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

Birikmiş karlar								
	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Gecmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)	Özkaynaklar	
Açılış Bakiyesi 01 Ocak 2025	18	40.000.000	111.741.762	(135.936)	175.891	(43.307.743)	(46.935.148)	61.538.826
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	(46.935.148)	46.935.148	-
Pay Sahiplerinin Diğer Katkıları	-	-	-	-	-	-	-	(138.538)
Sermaye Artırımı	70.000.000	4.876.100	-	-	-	-	-	74.876.100
Dönem Net Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	(24.369.942)	(24.369.942)
Kapanış Bakiyesi 30 Eylül 2025	110.000.000	116.617.862	(274.474)	175.891	(90.242.891)	(24.369.942)	111.906.446	
Açılış Bakiyesi 01 Ocak 2026	18	110.000.000	116.617.862	(365.734)	175.890	(90.242.891)	(35.376.282)	100.808.845
Transferler	-	-	-	-	-	(35.376.282)	35.376.282	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	(273.513)
Sermaye Artırımı	15.000.000	1.945.864	-	-	-	-	-	16.945.864
Dönem Net Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	(39.359.974)	(39.359.974)
Kapanış Bakiyesi 30 Eylül 2026	125.000.000	118.563.726	(639.247)	175.890	(125.619.173)	(39.359.974)	78.121.222	

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**01 OCAK - 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 01.01- 30.09.2026</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.01- 30.09.2025</i>
	Dipnot Referansları		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(14.634.346)	(68.121.656)
Dönem Karı/Zararı		(39.359.974)	(24.369.942)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		24.725.628	(43.751.714)
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	12 13	257.129	655.094
Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler (+/-)	15	(1.676.112)	(198.278)
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler (+/-)	17	31.164	72.569
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)		2.021.333	26.036.235
Peşin Ödenmiş Giderler İle İlgili Düzeltmeler	11	(594.380)	(444.364)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	10	(27.404)	(285.410)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	9	613.628	(619.241)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10	2.411.729	4.543.355
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler (+/-)	7	21.625.142	(73.175.497)
Vergi İadeleri (Ödemeleri) (+/-)	16	63.399	(336.177)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(14.634.346)	(68.121.656)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(604.250)	(23.905)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)		(536.458)	(23.905)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	12	(67.792)	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		14.996.466	69.988.658
Pay İhracından veya Sermaye Artırımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18	15.000.000	70.000.000
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları (-)	8	(3.534)	(11.342)
Diğer Nakit Giriş (Çıkışları) (+/-)	18	-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(242.130)	1.843.097
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	385.847	23.282
E. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ (+/-)		(75.473)	(347.982)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		68.244	1.518.397

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HAS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Esentepe Mah. Müselles Sok. No: 1
Önüş Merkezi D:22 Şişli - İSTANBUL
Tel: 0212 217 7502
Mecidiyeköy Yr: 458 143 18 86

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 belirlenmesini, ölçülmesini, 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 artırım çalışmaları devam etmektedir.

Talat Ulussever
Yönetim Kurulu Başkanı

İbrahim Arslan
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

İbrahim Haselçin
Yönetim Kurulu Üyesi