



HAS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK-31 MART 2026 ARA DÖNEM
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

TARİH: 28.04.2026

1. GENEL BİLGİLER

a. Raporun Ait Olduğu Dönem : 01/01/2026-31/03/2026

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 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

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

c. Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Sermayesi:125.000.000 TL

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

31/03/2026 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosundaki öz kaynakları toplamı 91.064.837 - 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 Kurul 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 | 125.000.000 | 100 |
| TOPLAM | 125.000.000 | 100 |

Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

Çıkarılmış sermayenin 15.000.000 TL daha nakden olmak üzere 110.000.000 TL'den 125.000.000 TL'ye artırılması amacıyla 27.08.2025 tarihinde Kurul'a başvurulmuş, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.03.2026 tarihli yazısı ile tadili onaylanan şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 8. maddesinin yeni şekli 19.03.2026 tarihinde tescil edilerek 19.03.2026 tarih ve 11546 sayılı ticaret sicil gazetesinde yayınlanmıştır.

Kurucusu olunan HBJ-Birinci Serbest Fon (TEFAS'a Kapalı)'un katılma paylarının ihracı 250.000.000 pay adeti ile 04.02.2026 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

ç. İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

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

Yönetim Kurulu Üyeleri:

31.03.2026 tarihi itibarıyla

| 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 |

09.04.2026 tarihi itibarıyla güncel

| Adı-Soyadı | Görevi | Görev Süresi | Yetkisi |
|------------------|------------------------------|--------------|---------|
| Talat ULUSSEVER | Yönetim Kurulu Başkanı | 09.04.2027 | Var |
| Aziz ÖZBEN | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | 09.04.2027 | Var |
| İbrahim HASELÇİN | Yönetim Kurulu Üyesi | 09.04.2027 | Var |

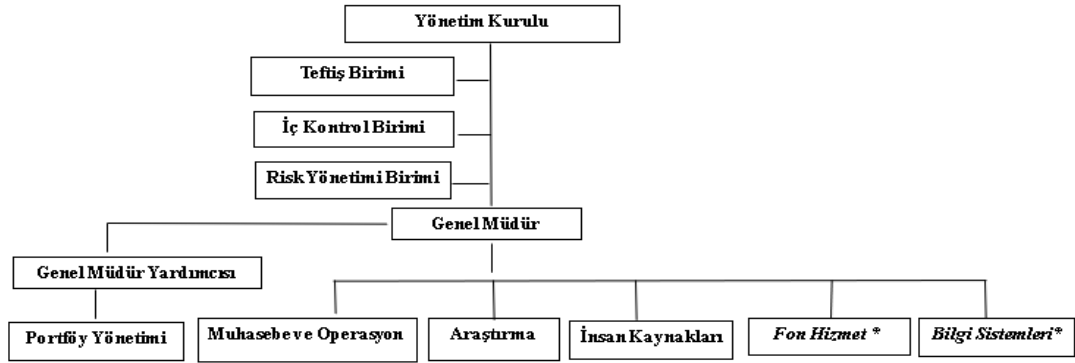
Yönetim kurulu 3 (üç) üyeden oluşmaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin seçimine ilişkin 09.04.2026 tarihli olağan genel kurul kararı, 14.04.2026 tarihinde tescil edilerek ve 14.04.2026 tarih ve 11563 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmış olup, yeni üyelerin görev süresi 09.04.2027 tarihine kadar geçerli olacaktır.

Şirketin Üst Düzey Yöneticileri:

| Unvanı | Adı Soyadı |
|---------------------------|---------------|
| Genel Müdür | Merih BÜYÜKER |
| Genel Müdür Yardımcısı(*) | Emre GÜNDEM |

(*) 06.04.2026 tarihinde portföy yönetiminde sorumlu genel müdür yardımcısı ve portföy yöneticisi olarak göreve başlamıştır.

Şirketin Güncel Organizasyon Şeması:



*Dışarıdan Alınan Hizmetler

| | | |
|---------------------------------------|---|-------------------------------|
| 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 | Abıda Bilişim Teknolojileri Danış. A.Ş. | Erdal ALTINOZ |
| *Bilgi Sistemleri Sorumlusu | Abıda Bilişim Teknolojileri Danış. A.Ş. | Berk Emre HAMAMCI |
| *Fon Hizmet Birimi | Misyon Yatırım Bankası A.Ş. | |

Personel Sayısı: 31/03/2026 tarihi itibariyle 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.

01.01.2026-31.03.2026 döneminde Şirket Yönetim Kurulu ve Genel Müdüre sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatlerin toplam tutarı brüt **2.543.383,50 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 generkurula 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; (1 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 ve yöneticisi olunan HBJ-Birinci Serbest Fon'un dolaşımdaki katılma paylarının sahibi sadece şirket olup, 31.03.2026 tarihi itibarıyla fonun portföy büyüklüğü 265.352,97 TL, toplam değeri 247.663,21 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 gerçekleştirme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:**

31.03.2026 itibariyle

| Bilanço Kalemleri | TL |
|--------------------------|----------------|
| Bilanço Zararı | : (13.004.097) |
| Dönen Varlıklar | : 94.314.229 |
| Duran Varlıklar | : 812.284 |
| Özkaynaklar | : 91.064.837 |

- 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 yatırımcı görüşmeleri devam etmekte olup, 07.04.2026 tarihinde şirket ödenmiş sermayesinin 150.000.000,00 TL tutara çıkarılması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur.

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

Yoktur.

- e. Şirketin finansal tabloları aşağıdaki gibidir:**

HAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**01 OCAK-31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

| VARLIKLAR | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 31.03.2026 | Bağımsız Denetim'den Geçmiş Dönem 31.12.2025 |
|--|----------------------------|--|---|
| Dönen varlıklar | | 94.314.229 | 92.114.222 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 6 | 395.612 | 341.541 |
| Finansal Yatırımlar | 7 | 91.663.700 | 91.484.045 |
| Diğer Alacaklar | 10 | 219.465 | - |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 10 | 219.465 | - |
| Peşin Ödenen Giderler | 11 | 1.774.740 | 1.743 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | 16 | 260.712 | 286.893 |
| Duran varlıklar | | 812.284 | 786.101 |
| Diğer Alacaklar | 10 | 14.404 | 14.404 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 10 | 14.404 | 14.404 |
| Maddi Duran Varlıklar | 12 | 209.688 | 164.695 |
| Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 13 | 136.252 | 162.145 |
| Ertelenmiş Vergi Varlıkları | 17 | 451.940 | 444.857 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 95.126.513 | 92.900.323 |
| YÜKÜMLÜLÜKLER | | | |
| Kısa vadeli yükümlülükler | | 2.134.320 | 1.987.112 |
| Kısa Vadeli Finansal Borçlar | 8 | 2.639 | 3.128 |
| Ticari borçlar | 9 | 481.057 | 356.503 |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 9 | 481.057 | 356.503 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 14 | 842.518 | 394.263 |
| Diğer Borçlar | 10 | 464.076 | 601.169 |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 10 | 464.076 | 601.169 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 15 | 284.030 | 478.051 |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 15 | 60.000 | 153.998 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | | 1.927.356 | 1.680.069 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | | | |
| - Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar | 15 | 1.248.557 | 1.033.547 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 17 | 678.799 | 646.522 |
| Özkaynaklar | | 91.064.837 | 89.233.142 |
| Ödenmiş Sermaye | 18 | 125.000.000 | 110.000.000 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | 18 | 90.595.729 | 90.595.729 |
| Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler | 18 | 155.693 | 155.693 |
| Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar | 18 | (487.945) | (323.737) |
| Geçmiş Yıl Karları / (Zararları) | 18 | (111.194.543) | (79.880.457) |
| Net Dönem Karı / (Zararı) | 24 | (13.004.097) | (31.314.086) |
| TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR | | 95.126.513 | 92.900.323 |

HAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 MART 2026 DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

| | | <i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 01.01- 31.03.2026</i> | <i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.01- 31.03.2025</i> |
|---|----|---|---|
| Hasılat | 19 | 6.176.732 | 2.743.051 |
| Satışların Maliyeti (-) | 19 | (6.137.713) | (2.743.051) |
| Brüt kar / (zarar) | | 39.019 | - |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 20 | (8.182.311) | (7.264.689) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 21 | 156.050 | 14.557 |
| Esas faaliyet karı / (zararı) | | (7.987.242) | (7.250.132) |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 22 | 3.124.285 | 3.442.827 |
| Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı) | | (4.862.957) | (3.807.305) |
| Finansman Gelirleri | 23 | - | 5.290 |
| Finansman Giderleri (-) | 23 | (18.458) | (23.744) |
| Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-) | 26 | (8.079.084) | (3.249.461) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Dönem Kar (Zararı) | | (12.960.499) | (7.075.220) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri) | | (43.598) | (191.276) |
| Ertelenmiş Vergi Geliri /(Gideri) | 17 | (43.598) | (191.276) |
| Dönem karı / (zararı) | 24 | (13.004.097) | (7.266.496) |
| Pay başına kazanç / (kayıp) | 24 | (0,10) | (0,18) |
| Diğer kapsamlı gelir: | | | |
| K/Z da Yeniden Sınıflandırılmayacak Kapsamlı Gelir/(Gider) | 25 | (164.208) | (57.264) |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) | 25 | (234.583) | (81.804) |
| Ertelenmiş Vergi Geliri /(Gideri) | 25 | 70.375 | 24.540 |
| Toplam kapsamlı gelir/(gider) | | (13.168.305) | (7.323.760) |

HAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 MART 2026 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

| | | Ödenmiş sermaye | Sermaye Düzeltme Farkları | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Birikmiş karlar | | Özkaynaklar |
|--------------------------------------|-----------|--------------------|---------------------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|-------------------|
| | | | | | | Geçmiş yıllar karları / (zararları) | Net dönem karı / (zararı) | |
| Açılış Bakiyesi 01 Ocak 2025 | 18 | 40.000.000 | 75.895.190 | (120.327) | 155.693 | (38.334.790) | (41.545.667) | 36.050.099 |
| <i>Transferler</i> | | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)</i> | | - | - | (57.262) | - | (41.545.667) | 41.545.667 | - |
| <i>Dönem Net Kârı (Zararı)</i> | | - | - | - | - | - | (7.266.496) | (7.266.496) |
| Kapanış Bakiyesi 31 Mart 2025 | | 40.000.000 | 75.895.190 | (177.589) | 155.693 | (79.880.457) | (7.266.496) | 28.726.341 |
| Açılış Bakiyesi 01 Ocak 2026 | 18 | 110.000.000 | 90.595.729 | (323.737) | 155.693 | (79.880.457) | (31.314.086) | 89.233.142 |
| <i>Transferler</i> | | - | - | - | - | (31.314.086) | 31.314.086 | - |
| <i>Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)</i> | | - | - | (164.208) | - | - | - | (164.208) |
| <i>Sermaye Artırımı</i> | | 15.000.000 | - | - | - | - | - | 15.000.000 |
| <i>Dönem Net Kârı (Zararı)</i> | | - | - | - | - | - | (13.004.097) | (13.004.097) |
| Kapanış Bakiyesi 31 Mart 2026 | | 125.000.000 | 90.595.729 | (487.945) | 155.693 | (111.194.543) | (13.004.097) | 91.064.837 |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 MART 2026 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 01.01- 31.03.2026 | Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.01- 31.03.2025 |
|--|------------------------|--|--|
| A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | (14.824.953) | 481.922 |
| Dönem Karı/(Zararı) | | (13.004.097) | (7.266.496) |
| Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler | | (1.820.856) | 7.748.418 |
| Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler | 12 13 | 70.220 | 193.290 |
| Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler | 15 | (237.218) | (133.093) |
| Vergi (Geliri)/Gideri İle İlgili Düzeltmeler | 17 | 25.194 | 166.981 |
| Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler | | 31.167 | 6.300 |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış) | 11 | (1.772.997) | (1.403.321) |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler | 10 | (219.465) | (109.459) |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | 9 | 124.554 | (405.674) |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | 10 14 | 311.163 | 281.512 |
| Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler | 7 | (179.655) | 9.151.634 |
| Vergi İadeleri (Ödemeleri) | 16 | 26.181 | 248 |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları | | (14.824.953) | 481.922 |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | | (89.320) | (21.159) |
| Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-) | 12 | (89.320) | (21.159) |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | 14.999.511 | 859 |
| Pay İhracından veya Sermaye Artırımından Kaynaklanan Nakit Girişleri | 18 | 15.000.000 | - |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri | 8 | - | 859 |
| Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları (-) | 8 | (489) | - |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ | | 85.238 | 461.622 |
| D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 6 | 341.541 | 20.609 |
| E. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ (+/-) | | (31.167) | (6.300) |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 6 | 395.612 | 475.931 |

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

09.04.2026 tarihinde gerçekleştirilen olağan genel kurul sonrası yönetim kurulu üyeleri değişmiş, Nisan ayında portföy yönetiminden de sorumlu olmak üzere genel müdür yardımcısı atanmış, nakdi sermaye artışı için Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuruda bulunulmuştur.

Talat ULUSSEVER
Yönetim Kurulu Başkanı

Aziz ÖZBEN
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

İbrahim HASELÇİN
Yönetim Kurulu Üyesi