

# **A1 PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ**

**YÖNETİM KURULU  
FAALİYET RAPORU  
(01.01.2024 – 31.03.2024)**

## A. Genel Bilgiler

<b>Rapor Dönemi</b>	: 01.01.2024 – 31.03.2024
<b>Ticaret Unvanı</b>	: A1 Portföy Yönetimi AŞ <sup>1</sup>
<b>Vergi Dairesi</b>	: Zincirlikuyu Vergi Dairesi
<b>Vergi No</b>	: 0012162125
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	: 315694-5
<b>Mersis No</b>	: 0001216212500001
<b>Merkez Adresi</b>	: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 30 Şişli/İstanbul
<b>Telefon</b>	: 0 (212) 371 18 00
<b>İnternet Adresi</b>	: <a href="http://www.a1portfoy.com">www.a1portfoy.com</a> <sup>2</sup>
<b>E-posta Adresi</b>	: <a href="mailto:info@a1portfoy.com">info@a1portfoy.com</a> <sup>3</sup>

### a) Faaliyet Konusu:

A1 Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”), Şirket’in ana faaliyet konusu, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca yatırım ortaklıklarının, 28.03.2001 tarihli 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 Şirket’in ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu’ndan (“Kurul”) 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 Kurul’a bildirimde bulunmak ve Kurul’un portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurul’un yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

- Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,
- Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,
- Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması ile yan hizmetleri de

Verebilir.

<sup>1</sup> “A1 Portföy Yönetimi Anonim Şirketi” olan Şirket’in unvanının, 19.04.2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında, “Pardus Portföy Yönetimi Anonim Şirketi” olarak değiştirilmesine karar verilmiş olup söz konusu unvan değişikliği 26.04.2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

<sup>2</sup> Unvan değişikliği sonrasında Şirket’in internet adresi [www.pardusportfoy.com](http://www.pardusportfoy.com) olarak değiştirilmiştir.

<sup>3</sup> Unvan değişikliği sonrasında Şirket’in e-posta adresi [info@pardusportfoy.com](mailto:info@pardusportfoy.com) olarak değiştirilmiştir.

**b) Şirketin Yönetim ve Ortaklık Yapısı Ortaklık Yapısı:**

31.03.2024 itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Unvanı / Adı Soyadı	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Murat GÜLER	25.864.326,93	86,21
Güler Yatırım Holding AŞ	4.135.673,07	13,79
<b>Toplam:</b>	<b>30.000.000.-TL</b>	<b>100,00</b>

- c) **İmtiyazlı Pay (Varsa) Miktarı:** Yoktur.  
**İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama:** Yoktur.

**d) Sermaye Yapısında Meydana Gelen Değişiklikler:**

Yoktur.

**e) Faaliyet Belgeleri:**

Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	16.02.2022	PYŞ/PY/60/185
------------------------------------	------------	---------------

- f) **Yönetim Organı:** (4) kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Görevden Ayrılma Tarihi
Ahmed Kerem KAPANCI	Yönetim Kurulu Başkanı	15.03.2022	Devam etmektedir.
Mete YÜKSEL*	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	17.11.2023	Devam etmektedir.
Orhan ÖZ	Yönetim Kurulu Üyesi	27.02.2023	Devam etmektedir.
Seçkin CENGİZ	Yönetim Kurulu Üyesi	01.12.2023	Devam etmektedir.

\* Mete YÜKSEL 06.12.2023 tarihi itibarıyla İç Kontrolde Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi seçilmiştir.

**g) Dönem İçerisinde Esas Sözleşmede Değişiklik Yapılmışsa Bunun Nedenleri ve Yapılan Değişikliklerin Neler Olduğu:**

Yoktur.

**h) Personel Sayısı**

31.03.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 21'dir.

**B. Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

31.03.2024 tarihi itibarıyla yönetim organı üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplamı: 2.020.239.-TL'dir.

**C. Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları**

Yoktur.

#### **D. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler:**

a) Şirket'in ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Yoktur.

b) Şirket'in iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirket'in hâlihazırda sermaye piyasası mevzuatına uygun şekilde oluşturulan bir iç kontrol ve iç denetim alt yapısı bulunmamaktadır. Bu bağlamda Şirket'te risk yönetimi, teftiş ve iç kontrol fonksiyonları birbirinden bağımsız olarak yürütülmektedir.

Ayrıca Şirket bağımsız denetim kuruluşları tarafından düzenli olarak denetlenmekte olup Şirket'in bağımsız denetimi PKF Aday Bağımsız Denetim AŞ tarafından yapılmaktadır.

c) Şirket'in doğrudan veya dolaylı iştirakleri ile pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

d) Şirket'in iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

e) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

f) Şirket'te dönem içerisinde meydana gelen diğer önemli gelişmeler aşağıdaki gibidir:

- 10.11.2023 tarihinde Güler Yatırım Holding AŞ'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu 4.135.673,07 TL nominal tutarlı 4.135.673,07 adet payın Sn. Murat GÜLER'e devri ile Şirket'in unvanının Pardus Portföy Yönetimi AŞ olarak değiştirilmesine izin verilmesi amacıyla Kurul'a yapılan başvurunun olumlu karşılandığı 21.03.2024 tarih ve 2024/16 sayılı Kurul Bülteni ile duyurulmuştur.

## E. Finansal Durum

Şirket'in 31.03.2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

VARLIKLAR	Dipnot	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		31 Mart 2024	31 Aralık 2023
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	5.739.503	69.503.815
Finansal Yatırımlar	4	194.739.763	67.784.022
Diğer Alacaklar		10.132.019	15.637.298
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6,21	10.112.335	6.293.308
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	19.684	9.343.990
Peşin Ödenmiş Giderler	7	4.032.062	486.396
<i>İlişkili Tarafalara Peşin Ödenen Giderler</i>	7,21	505.826	445.828
<i>İlişkili Olmayan Tarafalara Peşin Ödenen Giderler</i>	7	3.526.236	40.568
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	14	--	5.555.949
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>214.643.347</b>	<b>158.967.480</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Kullanım Hakkı Varlıkları	9	2.390.485	3.216.952
Maddi Duran Varlıklar	8	25.500	28.188
Peşin Ödenmiş Giderler	7	2.159	2.484
<i>İlişkili Olmayan Tarafalara Peşin Ödenen Giderler</i>		2.159	2.484
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19	104.775	--
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>2.522.919</b>	<b>3.247.624</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>217.166.266</b>	<b>162.215.104</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	11	1.157.009	1.269.345
Ticari Borçlar		2.706.180	429.187
<i>İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar</i>	5,21	2.542.080	--
<i>İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar</i>	5	164.100	429.187
Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlar	12	1.383.395	1.294.043
Diğer Borçlar	6	1.661.320	1.238.706
<i>İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar</i>	6	1.661.320	1.238.706
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	19	8.513.447	--
Kısa Vadeli Karşılıklar	10	360.011	237.906
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		360.011	237.906
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>15.781.362</b>	<b>4.469.187</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	11	1.660.441	2.267.523
Uzun Vadeli Karşılıklar		276.481	139.793
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		276.481	139.793
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	--	11.764
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>1.936.922</b>	<b>2.419.080</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Ödenmiş Sermaye	13	30.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları	13	24.185.716	24.185.716
Paylara İlişkin Primler	13	71.464.824	71.464.824
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	137.302	137.302
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	13	29.538.995	(10.595.175)
Dönem Net Kârı/Zararı	13	44.121.145	40.134.170
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>199.447.982</b>	<b>155.326.837</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>217.166.266</b>	<b>162.215.104</b>

Şirket'in 01.01.2024-31.03.2024 dönemi kar veya zarar tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

KÂR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem
		01 Ocak – 31 Mart 2024	01 Ocak – 31 Mart 2023
Hasılat	15	64.774.430	12.096.646
<b>Brüt Kâr</b>		<b>64.774.430</b>	<b>12.096.646</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(15.574.602)	(3.309.010)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(1.096.911)	(152.757)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	35.072.070	1.067.414
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(84.686)	(38.313)
<b>Esas Faaliyet Kârı</b>		<b>83.090.301</b>	<b>9.663.980</b>
<b>FİNANSMAN GELİRİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI</b>		<b>83.090.301</b>	<b>9.663.980</b>
Finansman Giderleri (-)	18	(158.495)	(949)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)		(24.680.003)	(1.530.055)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI</b>		<b>58.251.803</b>	<b>8.132.976</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri</b>		<b>(14.130.658)</b>	<b>(583.449)</b>
Dönem Vergi Gideri/Geliri	19	(14.276.402)	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	19	145.744	(583.449)
<b>DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>		<b>44.121.145</b>	<b>7.549.527</b>
<b>Dönem Kârı Zararının Dağılımı</b>			
Ana Ortaklık Payları	20	<b>44.121.145</b>	<b>7.549.527</b>
<b>Pay Başına Kazanç</b>			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	20	1,4707	1,0066
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>44.121.145</b>	<b>7.549.527</b>

## F. Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi:

Şirketimiz tarafından III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 12'nci maddesi uyarınca risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur.

Risk Yönetim Prosedürü'nde yatırımlara ilişkin temel riskler ile diğer riskler tanımlanmış ve bu risklerin ölçümüne ilişkin kriter ve limitler belirlenmiştir.

Şirket'in faaliyetlerinden dolayı maruz kaldığı riskler arasında piyasa riski, kredi riski, sermaye riski, faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski ve likidite riski yer almaktadır<sup>4</sup>.

- **Piyasa Riski:** Faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmaları ifade etmektedir.
- **Kredi Riski:** Bir finansal aracın taraflarından birinin anlaşma yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle, Şirket'in finansal zarara uğrama riskini ifade etmektedir.
- **Sermaye Riski:** Şirket'in borçları karşısında özkaynaklarının yetersiz kalması riskini, diğer deyişle Şirket'in faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmaması riskini belirtmektedir. Sermaye riski, net borç/toplam özkaynak oranı kullanılarak izlenmekte olup net borç, nakit ve nakit benzeri varlıkların toplam borç tutarından düşülmesiyle elde edilmektedir.
- **Faiz Oranı Riski:** Faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşünü belirtmektedir.
- **Hisse Senedi Fiyat Riski:** Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı riski ifade etmektedir.
- **Likidite Riski:** Bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskini belirtmektedir.

## G. Diğer Hususlar:

Dönem sonrası gelişmeler aşağıdaki gibidir:

- 10.11.2023 tarihinde Güler Yatırım Holding AŞ'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu 4.135.673,07 TL nominal tutarlı 4.135.673,07 adet payın Sn. Murat GÜLER'e devri ile Şirket'in unvanının Pardus Portföy Yönetimi AŞ olarak değiştirilmesine izin verilmesi amacıyla Kurul'a yapılan başvurunun olumlu karşılandığı 21.03.2024 tarih ve 2024/16 sayılı Kurul Bülteni ile duyurulmuştur. Bu kapsamda Güler Yatırım Holding AŞ'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu bahse konu payların tamamı 01.04.2024 tarihinde 27.580.000.-TL tutarla Sn. Murat GÜLER tarafından devralınmıştır. Ayrıca 19.04.2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında Şirket'in unvanının "*Pardus Portföy Yönetimi Anonim Şirketi*" olarak değiştirilmesine karar verilmiş olup söz konusu unvan değişikliği 26.04.2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.
- Güler Yatırım Holding AŞ paylarıyla ilgili olarak 07.06.2024 tarihinde 11,10 TL fiyattan 12.000.000.-TL nominal değerli payların alış işlemi Şirket tarafından kurum portföyüne gerçekleştirilmiştir. Söz konusu alış işlemi öncesinde Şirket'in Güler Yatırım Holding AŞ sermayesinde doğrudan sahip olduğu %1,17 oranındaki pay ve oy hakkı oranı alış işlemi sonrasında %11,17'ye ulaşmıştır.

<sup>4</sup> Söz konusu risklere ilişkin detaylı bilgi için bkz. Finansal Rapor 23 no.lu dipnot.