



**YÖNETİM KURULU  
FAALİYET RAPORU  
(01.01.2025 – 31.03.2025)**

## A. Genel Bilgiler

<b>Rapor Dönemi</b>	: 01.01.2025 – 31.03.2025
<b>Ticaret Unvanı</b>	: Pardus Portföy Yönetimi AŞ
<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: 17 Şişli/İSTANBUL
<b>Telefon</b>	: 0 (212) 371 18 00
<b>İnternet Adresi</b>	: <a href="http://www.pardusportfoy.com">www.pardusportfoy.com</a>
<b>E-posta Adresi</b>	: <a href="mailto:info@pardusportfoy.com">info@pardusportfoy.com</a>

### a) Faaliyet Konusu:

Pardus Portföy Yönetimi AŞ (“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 düzenlemelerindeki 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.

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

Dönem itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Unvanı / Adı Soyadı	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Murat GÜLER <sup>1</sup>	24.765.000	82,55
Adem KARATEPE	2.985.000	9,95
Mustafa TERZİ	2.250.000	7,50
<b>Toplam:</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Sn. Murat GÜLER’in şirketimiz sermayesinde sahip olduğu 24.765.000.-TL nominal değerli ve Şirket paylarının %82,55’ine tekabül eden payların, mirasçıları Asiye GÜLER, İrem GÜLER, Ceren GÜLER ve Ceylin GÜLER’e, mirastaki payları oranında devrine izin verilmesine ilişkin yapılan başvuru Sermaye Piyasası Kurulunca olumlu karşılanmıştır. Bunun sonucunda, ortaklarımızdan Sn. Asiye GÜLER, Sn. İrem GÜLER, Sn. Ceren GÜLER ve Sn. Ceylin GÜLER’in şirketimiz sermayesindeki payları %20,64 sınırına ulaşmıştır.

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

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

Dönem içerisinde şirket sermaye yapısında değişiklik olmamıştır.

e) **Faaliyet Belgeleri:**

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

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

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Görevden Ayrılma Tarihi <sup>2</sup>
Mehmet Selim TUNÇBİLEK	Yönetim Kurulu Başkanı/Genel Müdür	10.04.2025	Devam etmektedir.
Mustafa TERZİ*	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	10.04.2025	Devam etmektedir.
Ahmet Haluk GÜNER	Yönetim Kurulu Üyesi	10.04.2025	Devam etmektedir.
Erdem ÖZKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	10.04.2025	Devam etmektedir.

\* Sn. Mustafa TERZİ iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesidir.

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

Dönem içerisinde esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

- h) **Varsa; Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler:**

Yoktur.

i) **Personel Sayısı:**

Dönem itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 23 kişidir.

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

31.03.2025 tarihi itibarıyla yönetim organı üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplamı 2.240.953.-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:

<sup>2</sup> Şirketimiz 10.04.2025 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi dolacağından dolayı Yönetim Kurulu üyeliğine (3) yıl süre ile görev yapmak üzere Sn. Mehmet Selim TUNÇBİLEK, Sn. Mustafa TERZİ, Sn. Ahmet Haluk GÜNER ve Sn. Erdem ÖZKAN'ın seçilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

Yoktur.

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

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:

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye (TL)	Şirketin Sermayedeki Payı (TL)	Şirketin Sermayedeki Payı (%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Güler Yatırım Holding AŞ	Şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak ile danışmanlık	600.000.000	60.000.000	10,00	İştirak

- 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 aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Yoktur.

- g) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklama:

Yoktur.

- h) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Geçmiş dönemlerde Şirket tarafından belirlenen hedeflere ulaşılmış ve genel kurul kararları yerine getirilmiştir.

- i) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Dönem içerisinde genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

- j) Şirket'in yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Yoktur.

- k)** 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:

Hesap döneminde bu nitelikte alınan veya alınmasından kaçınılan önlem bulunmamaktadır.

- l)** Şirket'te dönem içerisinde meydana gelen diğer önemli gelişmeler aşağıdaki gibidir:

- 06.01.2025 tarihinde Genel Müdürlük görevinden istifa eden Sn. Orhan ÖZ'ün yerine 28.01.2025 tarihinde Sn. Mehmet Selim TUNÇBİLEK atanmıştır.
- 20.01.2025 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Sn. Orhan ÖZ'ün yönetim kurulu üyeliği görevinden istifasının kabulüne, ilk genel kurul onayına sunulmak üzere Sn. Orhan ÖZ'ün kalan süresi kadar Sn. Mustafa TERZİ'nin yönetim kurulu üyesi olarak atanmasına karar verilmiş olup aynı tarihte Sn. Mustafa TERZİ İç Kontrolde Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevlendirilmiştir.

## E. Finansal Durum

Şirket'in 31.03.2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

VARLIKLAR	Dipnot	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem
		01 Ocak – 31 Mart 2025	01 Ocak – 31 Aralık 2024
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.485.974	20.560.842
Finansal Yatırımlar	4	331.114.721	292.862.745
Diğer Alacaklar	6-21	44.331.353	40.310.612
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	21	44.302.532	40.265.626
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	28.821	44.986
Peşin Ödenmiş Giderler	7-21	1.389.162	492.926
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenen Giderler</i>	21	412.176	55.652
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenen Giderler</i>	7	976.986	437.274
<i>Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar</i>	14	78.349	15.531
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>378.399.559</b>	<b>354.242.656</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Kullanım Hakkı Varlıkları	9	3.756.224	4.453.415
Maddi Duran Varlıklar	8	20.366	24.078
Peşin Ödenmiş Giderler	7	--	1.540
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19	3.625.552	3.944.403
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>7.402.142</b>	<b>8.423.436</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>385.801.701</b>	<b>362.666.092</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	11	1.343.706	1.409.913
Ticari Borçlar	5	538.866	692.316
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	5	28.875	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	5	509.991	692.316
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	2.036.498	2.549.387
Diğer Borçlar	6	1.125.719	1.219.994
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	1.125.719	1.219.994
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	10.386.351	17.530.944
Kısa Vadeli Karşılıklar	10	2.526.918	2.349.089
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		2.526.918	2.349.089
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>17.958.058</b>	<b>25.751.643</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	11	250.041	671.825
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.682.442	1.590.892
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	10	1.682.442	1.590.892
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>1.932.483</b>	<b>2.262.717</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>310.441.631</b>	<b>334.651.731</b>
Ödenmiş Sermaye	13	30.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları	13	44.832.548	44.832.548
Paylara İlişkin Primler	13	138.051.384	138.051.384
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	189.618	189.618
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	13	121.578.182	39.189.945
Dönem Net Kârı	13	31.259.428	82.388.237
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>365.911.160</b>	<b>334.651.732</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>385.801.701</b>	<b>362.666.092</b>

Şirket'in 31.03.2025 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

<b>KÂR VEYA ZARAR KISMI</b>	<b>Dipnot</b>	<i>(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)</i>	<i>(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)</i>
		<i>Cari Dönem</i>	<i>Önceki Dönem</i>
		<b>01 Ocak – 31 Mart 2025</b>	<b>01 Ocak – 31 Mart 2024</b>
Hasılat	15	70.283.601	89.455.968
<b>Brüt Kârı</b>		<b>70.283.601</b>	<b>89.455.968</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(24.426.725)	(21.509.122)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(1.795.970)	(1.514.876)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	11.465.075	48.435.872
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(218.371)	(116.954)
<b>Esas Faaliyet Kârı</b>		<b>55.307.610</b>	<b>114.750.888</b>
<b>FİNANSMAN GELİRİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI</b>		<b>55.307.610</b>	<b>114.750.888</b>
Finansman Giderleri (-)	18	(428.727)	(218.888)
Net Parasal Pozisyon Kayıpları	26	26.266.516	(34.084.029)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI</b>		<b>81.145.399</b>	<b>80.447.971</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri</b>		<b>(49.885.971)</b>	<b>(19.514.980)</b>
Dönem Vergi Gideri	19	(49.927.747)	(19.716.258)
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	19	41.776	201.278
<b>DÖNEM KÂRI</b>		<b>31.259.428</b>	<b>60.932.991</b>
<b>Dönem Kârı Zararının Dağılımı</b>			
Ana Ortaklık Payları	20	31.259.428	60.932.991
<b>Pay Başına Kazanç</b>			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	20	1,0420	2,0311
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>31.259.428</b>	<b>60.932.991</b>

- Şirket, belirlenen hedefler doğrultusunda kuruluş faaliyetlerini sürdürmektedir.
- Şirket sermayesi özvarlık içinde korunmakta olup borca batık değildir.
- 2024 yılı olağan genel kurul toplantısı henüz yapılmamış olup, dönem sonrası 2023 yılına ilişkin yapılan olağan genel kurul toplantısında kar payı dağıtımını yapılmamasına yönünde karar alınmıştır.

## 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>3</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:

- Şirket 2023 yılı olağan genel kurulu 10.04.2025 tarihinde şirket genel merkezinde toplanmıştır.

---

<sup>3</sup> Söz konusu risklere ilişkin detaylı bilgi için bkz. Finansal Rapor 23 no.lu dipnot.