

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2025
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR
VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

| | |
|--|------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU..... | 1 |
| KAR VEYA (ZARAR) VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU | 2 |
| ÖZ KAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU..... | 3 |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU..... | 4 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..... | 5-28 |

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| VARLIKLAR | Dipnot | (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) | (Bağımsız Denetimden Geçmiş) |
|---|--------|--------------------------------|------------------------------|
| | | Cari Dönem | Önceki Dönem |
| | | 01 Ocak – 31 Mart 2025 | 01 Ocak – 31 Aralık 2024 |
| Dönen Varlıklar | | | |
| 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 |
| Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar | 14 | 78.349 | 15.531 |
| TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR | | 378.399.559 | 354.242.656 |
| Duran Varlıklar | | | |
| 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 |
| TOPLAM DURAN VARLIKLAR | | 7.402.142 | 8.423.436 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 385.801.701 | 362.666.092 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | | |
| 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 |
| TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 17.958.058 | 25.751.643 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | | |
| 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 |
| TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 1.932.483 | 2.262.717 |
| ÖZKAYNAKLAR | | | |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | 310.441.631 | 334.651.731 |
| 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 |
| TOPLAM ÖZKAYNAKLAR | | 365.911.160 | 334.651.732 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 385.801.701 | 362.666.092 |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Birikmiş Karlar | | | | | | |
|--|-------------------|---------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|
| | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Düzeltme Farkları | Pay İhraç Primleri İskontoları | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Karları | Net Dönem Karı | Özkaynaklar |
| | (Dipnot 13) | (Dipnot 13) | (Dipnot 13) | (Dipnot 13) | (Dipnot 13) | (Dipnot 13) | (Dipnot 13) |
| Bakiye 1 Ocak 2024 | 30.000.000 | 44.832.548 | 138.051.384 | 189.618 | (14.632.343) | 55.426.826 | 253.868.033 |
| Önceki Dönem Karının Transferi | -- | -- | -- | -- | 55.426.826 | (55.426.826) | -- |
| Net Dönem Karı/(Zararı) | -- | -- | -- | -- | -- | 60.932.991 | 60.932.991 |
| Bakiye 31 Mart 2024 | 30.000.000 | 44.832.548 | 138.051.384 | 189.618 | 40.794.483 | 60.932.991 | 314.801.024 |
| Bakiye 1 Ocak 2025 | 30.000.000 | 44.832.548 | 138.051.384 | 189.618 | 40.794.483 | 60.932.991 | 314.801.024 |
| Önceki Dönem Karının Transferi | -- | -- | -- | -- | 60.932.991 | (60.932.991) | -- |
| Net Dönem Karı | -- | -- | -- | -- | -- | 31.259.428 | 31.259.428 |
| Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış | -- | -- | -- | -- | 19.850.708 | -- | 19.850.708 |
| Bakiye 31 Mart 2025 | 30.000.000 | 44.832.548 | 138.051.384 | 189.618 | 121.578.182 | 31.259.428 | 365.911.160 |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 01 Ocak – 31 Mart 2025 | (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem 01 Ocak – 31 Mart 2024 |
|---|--|--|
| A. İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları | (18.073.837) | (33.913.369) |
| Dönem Kârı/Zararı | 31.259.428 | 60.932.991 |
| Dönem Net Kârı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler | | |
| Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler | 16 293.739 | 3.712 |
| Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler | 5 3.094.102 | -- |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler | 10 269.379 | 493.587 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler | 269.379 | 493.587 |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler | 17 (665.884) | (1.771.976) |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler | 4 (26.475.954) | -- |
| Vergi Geliri Gideri İle İlgili Düzeltmeler | 19 49.885.971 | 19.514.980 |
| Net Parasal Pozisyon Kazanç / Kayıpları | 26 24.905.122 | 56.178.014 |
| | 51.306.475 | 74.418.317 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler | 6 (4.020.741) | 7.603.003 |
| Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış) | 4 (38.251.976) | (175.330.740) |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış) | 7 (894.695) | (4.896.252) |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | 5 (153.450) | 3.144.615 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış) | 12 (512.889) | (123.399) |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | 6 (94.276) | 583.646 |
| | (43.928.027) | (169.019.127) |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları | 38.637.876 | (33.667.819) |
| Vergi İadeleri (Ödemeleri) | 19 (56.711.713) | (245.550) |
| B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları | | |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri | 8-9 700.903 | 1.141.381 |
| | 700.903 | 1.141.381 |
| C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları | | |
| Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri | 13 | |
| Ödenen Faiz | 18 348.390 | (218.888) |
| Alınan Faiz | 17 317.494 | 1.990.863 |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Çıkışları | 11 (487.991) | (993.544) |
| | 177.893 | 778.431 |
| YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C) | (17.195.041) | (31.993.557) |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) | (19.074.868) | (90.247.927) |
| DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 20.560.842 | 95.987.430 |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ | (1.879.827) | (58.254.370) |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C) | 1.485.974 | 5.739.503 |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 25 Haziran 2021 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 25 Haziran 2021 tarihli ve 10357 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Esentepe Mahallesi, Büyükdere Cd. Levent Plaza Blok No:173 İç kapı no:17, Şişli/İstanbul'da bulunmaktadır.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28.3.2001 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 ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| 31 Mart 2025 | | | |
|--------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Adı Soyadı | Pay Adedi | Pay Oranı | Pay Tutarı |
| Murat Güler (*) | 24.765.000 | 82,55% | 24.765.000 |
| Adem Karatepe | 2.985.000 | 9,95% | 2.985.000 |
| Mustafa Terzi | 2.250.000 | 7,5% | 2.250.000 |
| Ödenmiş Sermaye Toplamı | 30.000.000 | 100% | 30.000.000 |

| 31 Aralık 2024 | | | |
|--------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Adı Soyadı | Pay Adedi | Pay Oranı | Pay Tutarı |
| Murat Güler (*) | 24.765.000 | 82,55% | 24.765.000 |
| Adem Karatepe | 2.985.000 | 9,95% | 2.985.000 |
| Mustafa Terzi | 2.250.000 | 7,5% | 2.250.000 |
| Ödenmiş Sermaye Toplamı | 30.000.000 | 100% | 30.000.000 |

(*) 25.10.2024 tarihinde vefat eden Murat GÜLER'in Pardus Portföy Yönetimi A.Ş'nin ("Pardus Portföy") sermayesinde sahip olduğu 24.765.000.TL nominal değerli 25.10.2024 tarihinde Murat Güler'in mirasçıları Asiye Güler, İrem Güler, Ceren Güler ve Ceylin Güler tarafından Murat Güler'in Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. nezdinde sahip olduğu payların miras payları oranında intikalinin gerçekleştirilebilmesi adına SPK'ya başvuru yapılmıştır.

Şirket'in sermayesi 30.000.000 TL olup 30.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir. İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla personel sayısı 23 kişidir. (31 Aralık 2024 Personel sayısı 23 kişidir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Temel Esaslar ve TFRS' ye Uygunluk Beyanı

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 13 Eylül 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/TFRS) esas alınmıştır.

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın 7 Eylül 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar yayımlanmak üzere 30 Nisan 2025 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Şirket Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

2.2. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TMS 29, hiper enflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir. TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %268 olmuştur.

Fiyat endekslerinde yukarıda belirtilen düzeyde artış olmamakla beraber, halkın tasarruflarını ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden tutması, mal ve hizmet fiyatlarının yabancı para birimi üzerinden belirlenmesi, faiz oranlarının, ücret ve fiyatların genel fiyat endekslerine bağlanması, kısa vadeli işlemler de dahil satın alma gücündeki kayıpları karşılamak için fiyatların vade farkı konularak belirlenmesi gibi yüksek enflasyon emarelerinin mevcut bulunması halinde de TMS 29'un uygulanması gerekmektedir.

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

| Tarih | İndeks | Düzeltilme Katsayısı | Üç Yıllık Birleşik Enflasyon Oranı |
|----------------|----------|----------------------|------------------------------------|
| 31 Mart 2025 | 2.954,69 | 1,0000 | 250% |
| 31 Mart 2024 | 2.139,47 | 1,3810 | 309% |
| 31 Aralık 2024 | 2.684,55 | 1,1006 | 291% |

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler cari dönem ve geçmiş yıllar için ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir.

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışında gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.

- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

2.4. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet Solo ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikleri) Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler

TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikleri) Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

Bu değişiklikler, yatırımcı işletmelerin iştirak veya iş ortaklıklarına yaptığı varlık satışları ve katkılarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili yeni rehberlik sunmakta olup, söz konusu işlemlerin finansal tablolarda nasıl raporlanacağına dair netlik sağlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler

TSRS 1, bir işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili riskleri ve fırsatları hakkında, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarının işletmeye kaynak sağlama ile ilgili karar vermelerinde faydalı olacak bilgileri açıklamasını zorunlu kılmak amacıyla sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalara ilişkin genel gereklilikleri belirler. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

TSRS 2, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarına işletmeye kaynak sağlama ile ilgili kararlarında faydalı olacak iklim ile ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, ölçülmesi ve açıklanması ile ilgili gereklilikleri ortaya koymaktadır. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirilmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ücret, Komisyon ve Faiz Gelir/Giderleri

Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

Faiz geliri

Faiz geliri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri; vadeli mevduat faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar ifaya tabii tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İfaya tabii olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabii olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, gider olarak oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" ve "İfta edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir. Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket'te "Gerçeğe uygun değer farkı kar(zarara) yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Söz konusu finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar; ve elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabında izlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir

(ii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi,
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi,
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme,
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alım fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirilmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirketin geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işlemin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.

Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Pay Başına Kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

UMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamış, dipnotlarda belirtilmiştir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket'in, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Kiralama İşlemleri

Operasyonel Kiralama İşlemleri

Kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralamada kira bedelleri, kira süresi boyunca eşit olarak giderleştirilir.

İlişkili Taraflar

Finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (bu Standartta "raporlayan işletme" olarak kullanılacaktır) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

2.7. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak varsayımlar yapar. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir. Başlıcaları, aşağıdaki gibidir:

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.

b) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %30'tir.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---|------------------|-------------------|
| Bankalar | 1.477.196 | 20.560.842 |
| - Vadesiz Mevduat | 53.130 | 2.120.498 |
| - Vadeli Mevduat | 1.424.066 | 18.440.344 |
| Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri | 1.477.196 | 20.560.842 |
| Faiz geliri tahakkuku | 8.778 | 48.786 |
| Toplam | 1.485.974 | 20.560.842 |

Vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir;

| 31 Mart 2025 | | | | | |
|------------------------------------|----------------|------------|------------|---------------|-------------------|
| Vadeli Mevduat | Vade Başlangıç | Vade Bitiş | Faiz Oranı | Kayıtlı Değer | Maliyet |
| A1 Capital Yatırım Menkul Değerler | 28.03.2025 | 2.04.2025 | 45% | 1.424.066 | 1.432.844 |
| Toplam | | | | | 1.432.844 |
| 31 Aralık 2024 | | | | | |
| Vadeli Mevduat | Vade Başlangıç | Vade Bitiş | Faiz Oranı | Kayıtlı Değer | Maliyet |
| A1 Capital Yatırım Menkul Değerler | 31.12.2024 | 2.01.2025 | 48,54% | 18.391.558 | 18.440.345 |
| Toplam | | | | | 18.440.345 |

Yabancı Para bilgileri aşağıdaki gibidir;

| 31 Mart 2025 | | Döviz Bakiye | Döviz Cinsi | Kayıtlı Değer |
|------------------------------------|--|--------------|-------------|------------------|
| A1 Capital Yatırım Menkul Değerler | | 0,41 | USD | 15 |
| Toplam | | | | 15 |
| 31 Aralık 2024 | | Döviz Bakiye | Döviz Cinsi | Kayıtlı Değer |
| A1 Capital Yatırım Menkul Değerler | | 50.000 | USD | 2.078.293 |
| Toplam | | | | 2.078.293 |

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

| | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Hisse senedi | 296.316.909 | 278.938.439 |
| Yatırım fonu | 50.572.115 | 14.578.191 |
| Değer düşüklüğü karşılığı (-) | (15.774.303) | (653.885) |
| Toplam | 331.114.721 | 292.862.745 |

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Finansal Yatırımların hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

| | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1 Ocak, Dönem Başı | 292.862.745 | 3.354.792 |
| Giriş | 54.026.279 | 290.161.838 |
| Değer Düşüklüğü | (15.774.303) | (653.885) |
| 31 Aralık, Dönem Sonu | 331.114.721 | 292.862.745 |

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

5.1. Ticari Alacaklar

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

| | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|--------------|----------------|
| Şüpheli ticari alacaklar | 3.094.102 | 3.405.454 |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-) | (3.094.102) | (3.405.454) |
| Toplam | -- | -- |

Şüpheli ticari alacak karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 01 Ocak – 31 Mart 2025 | 01 Ocak – 31 Aralık 2024 |
|--|---------------------------|-----------------------------|
| 01 Ocak, Dönem Başı | 3.405.454 | -- |
| Dönem içinde ayrılan ilave karşılıklar ^{1*} | -- | 3.405.454 |
| Parasal Kayıp/Kazanç | (311.352) | -- |
| 31 Aralık, Dönem Sonu | 3.094.102 | 3.405.454 |

^{1*}18 Ekim 2024 ve 21 Ekim 2024 tarihlerinde TRFEKVRE2415 ISIN Kodlu ve nominal değeri toplam 2.500.000 TL olan Finansman bonusu, Ekovar isimindeki şirketin konkordato ilan etmesinden dolayı ilgili tutarın tahsil edilememesinden kaynaklı olarak şüpheli ticari alacak karşılığı ayrılmıştır.

5.2. Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Borçlar

| | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Ticari borçlar | 538.866 | 689.675 |
| -İlişkili taraflara ticari borçlar | 28.875 | -- |
| -Diğer ticari borçlar | 509.991 | 689.675 |
| Diğer | -- | 2.640 |
| Toplam | 538.866 | 692.316 |

Şirket'in ticari borçlarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 3 -12 aya kadar | 538.866 | 692.316 |
| Toplam | 538.866 | 692.316 |

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

6.1. Diğer Alacaklar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

| | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| İlişkili Taraflardan Alacaklar (dipnot 21) | 44.302.532 | 40.265.626 |
| Vergi Dairesinden Alacaklar | 28.821 | 44.986 |
| Toplam | 44.331.353 | 40.310.612 |

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6.2. Diğer Borçlar

| Kısa Vadeli Diğer Borçlar | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar | 1.125.719 | 1.219.995 |
| Toplam | 1.125.719 | 1.219.995 |

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

7.1. Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

| | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|---------------------|-----------------------|
| Verilen yurtiçi avansları | 412.176 | 55.652 |
| -İlişkili taraflara verilen yurtiçi avanslar (Dipnot 21) | 412.176 | 55.652 |
| Gelecek aylara ait giderler | 976.986 | 437.275 |
| Toplam | 1.389.162 | 492.927 |

7.2. Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

| | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Gelecek yıllara ait giderler | -- | 1.540 |
| Toplam | -- | 1.540 |

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| Maliyet değeri | Demirbaşlar | Toplam |
|---------------------------------|--------------------|-----------------|
| 01.01.2024 Bakiye | 59.403 | 59.403 |
| Alımlar | -- | -- |
| 31.03.2024 Bakiye | 59.403 | 59.403 |
| 01.01.2025 Bakiye | 59.403 | 59.403 |
| Alımlar | -- | -- |
| 31.03.2025 Bakiye | 59.403 | 59.403 |
| Birikmiş amortismanlar | | |
| 01.01.2024 Bakiye | (31.611) | (31.611) |
| Dönem Gideri | (3.713) | (3.713) |
| 31.03.2024 Bakiye | (35.324) | (35.324) |
| 01.01.2025 Bakiye | (35.324) | (35.324) |
| Dönem Gideri | (3.713) | (3.713) |
| 31.03.2025 Bakiye | (39.037) | (39.037) |
| 31 Aralık 2023 net değer | 24.078 | 24.078 |
| 31 Aralık 2024 net değer | 20.366 | 20.366 |

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. KULANIM HAKKI VARLIKLARI

| Maliyet değeri | Binalar | Toplam |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| 01.01.2024 Bakiye | 9.191.861 | 9.191.861 |
| Alımlar | -- | -- |
| Satışlar | (1.573.359) | (1.573.359) |
| 31.03.2024 Bakiye | 7.618.502 | 7.618.502 |
| 01.01.2025 Bakiye | 11.467.850 | 11.467.850 |
| Alımlar | -- | -- |
| 31.03.2025 Bakiye | 11.467.850 | 11.467.850 |
| Birikmiş amortismanlar | | |
| 01.01.2024 Bakiye | (4.749.128) | (4.749.128) |
| Dönem gideri | -- | -- |
| Satışlar | 431.978 | 431.978 |
| 31.03.2024 Bakiye | (4.317.151) | (4.317.151) |
| 01.01.2025 Bakiye | (7.421.600) | (7.421.600) |
| Alımlar | -- | -- |
| Dönem Gideri | (290.026) | (290.026) |
| 31.03.2025 Bakiye | (7.711.626) | (7.711.626) |
| 31 Aralık 2023 net değer | 3.301.351 | 3.301.351 |
| 31 Aralık 2024 net değer | 3.756.224 | 3.756.224 |

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| Kısa Vadeli Karşılıklar | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Kullanılmamış izin karşılığı | 2.526.918 | 2.349.089 |
| Toplam | 2.526.918 | 2.349.089 |

a-) Karşılıklar

| Uzun Vadeli Karşılıklar | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 1.682.442 | 1.590.892 |
| Toplam | 1.682.442 | 1.590.892 |

Dönem içerisinde kıdem tazminatı karşılığı hareketleri:

| | 01 Ocak – 31 Mart 2025 | 01 Ocak – 31 Aralık 2024 |
|------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| 1 Ocak, Dönem Başı | 1.590.892 | 193.060 |
| Hizmet maliyeti | 779.443 | 664.091 |
| Faiz gideri | 21.245 | 2.277 |
| Parasal Kazanç | (709.137) | 731.463 |
| 31 Aralık, Dönem sonu | 1.682.442 | 1.590.892 |

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|--------------|----------------|
| İskonto oranı | 2,69% | 2,69% |
| Enflasyon oranı | 23,72% | 23,72% |
| Faiz Oranı | 27,05% | 27,05% |
| Kıdem tazminatı alarak işten ayrılma olasılığı | 100% | 100% |
| Kıdem tazminatı tavanı | 46.655 | 41.828 |

11. FİNANSAL BORÇLAR

| Kiralama Yükümlülüğü | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülüğü | 1.343.706 | 1.409.913 |
| Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülüğü | 250.041 | 671.825 |
| Toplam | 1.593.747 | 2.081.738 |

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Mart 2025 tarihinden itibaren ödenecek kıdem tazminatı, aylık 46.655 TL tavanına tabidir. (31 Aralık 2024 : 46.655TL)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|------------------|------------------|
| Personel ücret borçları | 18.014 | 89.029 |
| Personele ilişkin ödenecek vergi ve fonlar | 1.016.153 | 1.534.036 |
| Personele ilişkin ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 1.002.331 | 926.322 |
| Toplam | 2.036.498 | 2.549.387 |

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Şirket'in sermayesi 30.000.000 TL olup 30.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir. İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

| Adı Soyadı | 31 Mart 2025 | | | 31 Aralık 2024 | | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|
| | Pay Adedi | Pay Oranı | Pay Tutarı | Pay Adedi | Pay Oranı | Pay Tutarı |
| Murat Güler | 24.765.000 | 82% | 24.765.000 | 24.765.000 | 82% | 24.765.000 |
| Adem Karatepe | 2.985.000 | 10% | 2.985.000 | 2.985.000 | 10% | 2.985.000 |
| Mustafa Terzi | 2.250.000 | 8% | 2.250.000 | 2.250.000 | 8% | 2.250.000 |
| Güler Yatırım Holding A.Ş. | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Toplam | 30.000.000 | %100 | 30.000.000 | 30.000.000 | %100 | 30.000.000 |
| Sermaye Düzeltmesi Olumlama Farkı | | | 44.832.548 | | | 44.832.548 |
| Ödenmiş Sermaye Toplamı | | | 74.832.548 | | | 74.832.548 |

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla bilançolarında yansıtmış olduğu öz sermaye kalemleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Esas sermaye | 30.000.000 | 30.000.000 |
| Sermaye düzeltmesi olumlu farkları | 44.832.548 | 44.832.548 |
| Paylara ilişkin Primler | 138.051.384 | 138.051.384 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 189.618 | 189.618 |
| Geçmiş yıllar karları | 121.578.182 | 39.189.945 |
| Net dönem karı | 31.259.428 | 82.388.237 |
| Toplam | 365.911.160 | 334.651.731 |

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

| | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Dönem Başı, 01 Ocak | 189.618 | 189.618 |
| Dönem Sonu, 31 Aralık | 189.618 | 189.618 |

Geçmiş Yıl Karı/(Zararı):

| | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------|--------------------|-------------------|
| Dönem Başı, 01 Ocak | 39.189.945 | (52.823.893) |
| Net dönem karından transfer | 82.388.238 | 92.013.838 |
| Dönem Sonu, 31 Aralık | 121.578.182 | 39.189.945 |

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

14.1 Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar

| | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------|---------------|----------------|
| Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar | 78.349 | 15.531 |
| Toplam | 78.349 | 15.531 |

15. HASILAT

| | 1 Ocak – 31 Mart 2025 | 1 Ocak – 31 Aralık 2024 |
|---------------------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Hisse Senedi Alım Satım Geliri Net | 35.390.784 | 7.552.945 |
| Yatırım Fonu Alım Satım Kar/Zarar Net | 22.731.615 | 29.963.835 |
| Portföy Yönetim Geliri | 12.161.202 | 51.939.187 |
| Brüt Satışlar | 70.283.601 | 89.455.968 |
| Net Satışlar | 70.283.601 | 89.455.968 |
| Brüt Kar | 70.283.601 | 89.455.968 |

16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

| | 01 Ocak – 31 Mart 2025 | 01 Ocak – 31 Mart 2024 |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pazarlama satış ve dağıtım giderleri | 1.795.970 | 1.514.876 |
| Genel yönetim giderleri | 24.426.725 | 21.509.122 |
| Toplam | 26.222.695 | 23.023.998 |

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri | 01 Ocak – 31 Mart 2025 | 01 Ocak – 31 Mart 2024 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| İhraç giderleri | 430.683 | 237.993 |
| Komisyon Gideri | 375.466 | 302.590 |
| Pazarlama Gideri | 292.748 | -- |
| Kap Hizmet Bedeli giderleri | 286.879 | 866.822 |
| Üyelik Aidatı | 227.253 | -- |
| Fon Giderleri | 151.554 | -- |
| Lisans Giderleri | 21.985 | -- |
| Diğer | 9.402 | 107.471 |
| Toplam | 1.795.970 | 1.514.876 |

| Genel Yönetim Giderleri | 01 Ocak – 31 Mart 2025 | 01 Ocak – 31 Mart 2024 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Personel Ücret, Prim, İkramiye vb. Giderleri | 12.823.756 | 12.888.109 |
| Fon Hizmet Gideri | 4.702.096 | 2.314.950 |
| Bilgi İşlem Gideri | 2.909.733 | 310.380 |
| Vergi, resim, harç giderleri | 1.182.996 | 3.404.563 |
| Danışmanlık Giderleri | 552.932 | 189.901 |
| Ulaşım Giderleri | 459.418 | 51.500 |
| İzin karşılığı gideri | 397.138 | -- |
| Kira Giderleri | 316.576 | 174.911 |
| Amortisman Giderleri | 293.739 | 365.047 |
| Yetki Belgesi Harcı | 272.818 | 177.374 |
| Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri | 239.741 | 437.663 |
| Noter Giderleri | 82.909 | 43.981 |
| Ticaret Sicil Giderleri | 76.042 | 155.517 |
| Aidat Giderleri | 31.201 | 267.598 |
| TSBP Giderleri | 26.535 | -- |
| Temsil ve Ağırılama Giderleri | 18.592 | 25.020 |
| SPL lisans ve fon hizmet giderleri | -- | 21.300 |
| Diğer | 40.502 | 681.306 |
| Toplam | 24.426.725 | 21.509.122 |

| Amortisman ve itfa giderleri | 01 Ocak – 31 Mart 2025 | 01 Ocak – 31 Aralık 2024 |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Genel yönetim giderleri | 293.739 | 365.047 |
| Toplam | 293.739 | 365.047 |

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

17.1. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Karlar | 1 Ocak – 31 Mart 2025 | 1 Ocak – 31 Mart 2024 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Sermaye Piyasası Araçları Değer Artış/Azalış net | 9.656.007 | 45.186.453 |
| Reeskont Geliri | 1.045.644 | -- |
| Vadeli Mevduat Faiz Geliri | 665.884 | 1.990.863 |
| Diğer Gelirler | 97.540 | 1.258.555 |
| Toplam | 11.465.075 | 48.435.872 |

17.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

| Esas Faaliyetlerden Giderler ve Zararlar (-) | 1 Ocak – 31 Mart 2025 | 1 Ocak – 31 Mart 2024 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Komisyon Gideri | 162.755 | 116.955 |
| Diğer Giderler | 55.616 | -- |
| Toplam | 218.371 | 116.955 |

18. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

18.1. Finansman Giderleri(-)

| | 1 Ocak – 31 Mart 2025 | 1 Ocak – 31 Mart 2024 |
|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Diğer finansman giderleri | 428.727 | 218.888 |
| Toplam | 428.727 | 218.888 |

19. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

| Gelir tablosunda yer alan vergi gelir/giderleri | 1 Ocak – 31 Mart 2025 | 1 Ocak – 31 Mart 2024 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Dönem Vergi Gideri | (49.927.747) | (19.716.258) |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 41.776 | 201.278 |
| Toplam | (49.885.971) | (19.514.980) |

Kurumlar Vergisi

Geçerli olan Kurumlar Vergisi oranları:

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup, karın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

- Gerçek kişilere
- Gelir ve Kurumlar Vergisi'nden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,
Dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem karının sermayeye ilavesi halinde, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden % 30 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 7'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazançların %75'lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik kısmı, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi şartı ile vergiden istisnadır.

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın soni günü akşamına

kadar bağlı bulunan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Türkiye'de geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %25'dir. Ancak, 22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı

Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 11 inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 13 üncü madde ile Kurumlar Vergisi oranı 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2023 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %30 olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olacaktır. Vergi oranı değişikliğinin 22 Nisan 2021 itibarıyla yürürlüğe girmesi nedeniyle 31 Mart 2025 tarihli finansal tablolarda dönem vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamalarında vergi oranı olarak %30 kullanılmıştır.

Gayrimenkul ve İştirak Payı Satış Kazancı İstisnası;

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak paylarının, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i, gayrimenkullerinin ve taşınmazlarının satışından doğan kazançların %50'si kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, kurumlar vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve katı bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tüm mükellef kurumlara ve yabancı Şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23 Temmuz 2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10' dan %15' e çıkarılmıştır. 12.01.2009 Tarihli 2009-14592 Sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile % 15 oranının uygulanmasının devamına karar verilmiştir.

ii) Ertelenmiş Vergi:

Şirket'in vergiye esas yasal finansal tabloları ile Türkiye Muhasebe Standartları'na göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile Türkiye Muhasebe Standartları'na göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi ile alacakların ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları v.b. üzerinden hesaplanmaktadır.

Vergi oranı değişikliğinin 22 Nisan 2021 itibarıyla yürürlüğe girmesi nedeniyle 31 Mart 2025 tarihli finansal tablolarda dönem vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamalarında vergi oranı olarak %30 kullanılmıştır.

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

| | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Toplam Geçici Farklar | Toplam Geçici Farklar | Varlık / (Yükümlülük) | Varlık / (Yükümlülük) |
| Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri | | | | |
| Kıdem tazminatı karşılığı | (547.432) | (313.073) | (164.230) | (103.373) |
| Şüpheli Ticari Alacak Karşılığına İlişkin Düzeltmeler | 3.094.102 | 3.094.102 | 928.231 | 1.021.636 |
| Hisse Senedi Değerleme Düzeltmeleri | 554.831 | 9.236.645 | 166.449 | 3.049.832 |
| Diğer Düzeltmeler | 8.640.305 | 3.592 | 2.592.093 | 1.188 |
| İzin Karşılığı | 2.526.918 | 2.134.318 | 758.075 | 704.727 |
| Kullanım Hakkı Varlığına İlişkin Amortisman düzeltmeleri | (2.162.477) | (2.154.840) | (648.743) | (711.503) |
| Maddi Duran Varlık düzeltmeleri | (12.296) | (10.503) | (3.689) | (3.468) |
| Faiz Geliri düzeltmeleri | (8.778) | (44.326) | (2.634) | (14.636) |
| Ertelenen vergi yükümlülükleri Net | 12.085.173 | 11.945.915 | 3.625.552 | 3.944.403 |

Bilançoda Yer Alan Kurumlar Vergisi Yükümlülükleri

| Bilançoda yer alan kurumlar vergisi yükümlülükleri | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---|---------------------|-----------------------|
| Cari kurumlar vergisi karşılığı | 49.842.893 | 60.957.906 |
| Peşin ödenen vergi ve diğer yükümlülükler | (39.456.542) | (43.426.962) |
| Toplam | 10.386.351 | 17.530.944 |

| Bilançoda yer alan ertelenmiş vergi varlık yükümlülükleri | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|---------------------|-----------------------|
| Ertelenmiş vergi varlıkları | 3.625.552 | 3.944.403 |
| Toplam | 3.625.552 | 3.944.403 |

20. PAY BAŞINA KAZANÇ

31 Mart 2025 tarihinde sona eren dönemlere ait hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdadır:

| | 1 Ocak – 31 Mart 2025 | 1 Ocak – 31 Mart 2024 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Net dönem karı (TL) | 31.259.428 | 82.388.237 |
| Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 30.000.000 | 30.000.000 |
| Hisse başına kar (TL) | 1,04198 | 2,74627 |

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

21.1 İlişkili taraflardan Alacaklar

| | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Portföy Yönetim Ücreti | 44.302.532 | 40.265.626 |
| Fonlardan Alacaklar | 412.176 | 55.652 |
| Toplam | 44.714.708 | 40.321.278 |

21.2 İlişkili taraflara Yapılan Satışlar

| | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---------------|-------------------|--------------------|
| Fon Satışları | 53.754.481 | 139.676.030 |
| Toplam | 53.754.481 | 139.676.030 |

31 Mart 2025 itibarı ile 55 adet yatırım fonu bulunmaktadır. Bu fonlardan 46 tanesi Menkul Kıymet Yatırım Fonu, 9 tanesi Girişim Sermayesi Yatırım Fonundan oluşmaktadır.

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21.3 İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar

| | 31 Mart 2025 | 31 Mart 2024 |
|---|------------------|------------------|
| A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. | 2.607.565 | 610.424 |
| - Kira | 482.033 | 498.468 |
| - Sermaye Piyasası Araçları Alım Satım Komisyon | 96.054 | 111.957 |
| - Robot Gideri Yansıtma | 2.000.603 | -- |
| - Fon Hizmet Gideri | 28.875 | -- |
| A1 Eğitim ve Filo Kiralama A.Ş. | 449.280 | 4.587.920 |
| - Araç Kiralama | 449.280 | 4.587.920 |
| Toplam | 3.056.845 | 5.198.344 |

Üst düzey yöneticilere ödenen ücret 31 Mart 2025 dönemi itibarıyla 2.240.953 TL'dir. (31 Aralık 2024: 2.223.531 TL)

22. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülmekte ve defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Kredi Riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır.

Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket'in sermaye yönetiminde borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur.

Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

| | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Toplam Yükümlülükler | 28.502.361 | 28.014.361 |
| Nakit ve nakit benzeri değerler (-) | (1.485.974) | (20.560.842) |
| Net borç | 27.016.387 | 7.453.519 |
| Toplam özkaynaklar | 310.441.631 | 334.651.731 |
| Net borç/özkaynaklar oranı | 8,70% | 2,23% |

| | 31 Mart 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|--------------|----------------|
| Dönen varlıklar | 328.471.812 | 354.242.656 |
| Kısa vadeli Yükümlülükler | 23.499.840 | 25.751.644 |
| Dönen varlıklar/kısa vadeli yükümlülükler | 13,98 | 13,756 |

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirket'in faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Hisse Senedi Fiyat Riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalabilmektedir. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde hisse senedi bulunmadığından hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıkları özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

31 Mart 2025

Cari Dönem

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aya kadar | 3 – 12 ay arası | 1 – 5 yıl arası |
|---|------------------|---------------------------------|----------------|------------------|-----------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | 1.593.747 | 1.764.000 | 378.000 | 1.134.000 | 252.000 |
| Finansal borçlar | 1.593.747 | 1.764.000 | 378.000 | 1.134.000 | 252.000 |

| Beklenen vadeler | Defter değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aya kadar | 3 – 12 ay arası | 1 – 5 yıl arası |
|---|------------------|---------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | 7.206.367 | 7.206.367 | 7.206.367 | -- | -- |
| Ticari borçlar | 538.866 | 538.866 | 538.866 | -- | -- |
| Diğer borçlar | 6.667.501 | 6.667.501 | 6.667.501 | -- | -- |
| Toplam | 8.800.114 | 8.970.367 | 7.584.367 | 1.134.000 | 252.000 |

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2024

Önceki Dönem

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter Değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aya kadar | 3 – 12 ay arası | 1 – 5 yıl arası |
|--------------------------------------|----------------------|--|--------------------|------------------------|------------------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | 2.081.738 | 2.357.544 | 416.037 | 1.248.112 | 693.395 |
| Diğer finansal yükümlükler | 2.081.738 | 2.357.544 | 416.037 | 1.248.112 | 693.395 |

| Beklenen vadeler | Defter Değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aya Kadar | 3 – 12 ay arası | 1 – 5 yıl arası |
|--------------------------------------|----------------------|--|--------------------|------------------------|------------------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | 1.912.311 | 1.912.311 | 1.912.311 | -- | -- |
| Ticari borçlar | 692.316 | 692.316 | 692.316 | -- | -- |
| Diğer borçlar | 1.219.995 | 1.219.995 | 1.219.995 | -- | -- |
| Toplam | 3.994.049 | 4.269.855 | 2.328.348 | 1.248.112 | 693.395 |

24. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket, finansal araçlarının tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Şirket'in finansal araçlarının kayıtlı değerleri makul değerlerini yansıtmaktadır.

Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satım ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Finansal varlıklar, yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler, yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren şirket içi hazırlanan risk raporları vasıtasıyla gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücünden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

26.1 Parasal kayıp/kazanç

Kar veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal / parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır.

| PARASAL OLMAYAN KALEMLER | |
|---|---------------------|
| | 31 Mart 2025 |
| Finansal Durum Tablosu Kalemleri | 28.418.383 |
| Maddi Duran Varlıklar | (198) |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 1.688 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | (1.628) |
| Ödenmiş Sermaye | (6.841.755) |
| Hisse Senedi İhraç Primleri | (9.023.500) |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | (17.336) |
| Geçmiş Yıl Karları(Zararları) | 44.301.112 |
| Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri | (2.151.867) |
| Hasılat | (1.697.586) |
| Satışların Maliyeti | -- |
| Pazarlama Satış Dağıtım | 31.477 |
| Genel Yönetim Giderleri | 541.596 |
| Esas Faaliyetten Gelirler | (1.101.971) |
| Esas Faaliyetten Giderler | 66.312 |
| Finansman Giderleri | 8.365 |
| Dönem Vergi Gideri | (60) |
| Net Parasal Pozisyon Kazançları(Kayıpları) | 26.266.516 |
| Parasal Kayıp Kazanç | 26.266.516 |