



30 EYLÜL 2025
YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

1. GENEL BİLGİLER

1.1. Rapor Dönemi

01.01.2025– 30.09.2025

1.2. Ticaret Ünvanı, Ticaret Sicil Numarası, merkez ve şube adresleri ile iletişim bilgileri

Ünvanı	Pusula Portföy Yönetimi A.Ş.
Faaliyet Alanı	Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunmak.
Ödenmiş Sermaye	80.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye	150.000.000 TL
Adresi	Barbaros Mah. Begonya Sok. No:7 Kat:15 Ataşehir/İstanbul
Telefon	0216 740 03 40
Faks	0216 740 03 39
Ticaret Sicil	İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu / 474284-5
İnternet Adresi	www.pusulaportfoy.com.tr
E-posta Adresi	info@pusulaportfoy.com.tr

1.3. Şirketin Sermaye, Ortaklık Yapısı ile Bunlara İlişkin Dönem İçindeki Değişiklikler

Pusula Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak portföy yöneticiliğine ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla kurulmuş ve kuruluşu 11 Ağustos 2023 tarihinde tescil edilerek, 11 Ağustos 2023 tarihli 10891 sayılı ticaret sicil gazetesi ile ilan edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 01.12.2023 tarih ve 75/1653 sayılı toplantısı ile hem portföy yöneticiliği hem de yatırım danışmanlığını kapsayacak şekilde 06.12.2023 tarih ve PYŞ/PY.67- YD.29/1653 sayılı yetki belgesi verilmiştir.

Şirketin ana faaliyet konusu SPK’nın ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimi ile yatırım danışmanlığıdır. Ayrıca, yatırım ortaklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurtdışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

a) Sermaye

Ödenmiş Sermaye : 80.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı : 150.000.000 TL

b) Ortaklık Yapısı

Pay Sahibinin Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Pusula Finans Holding A.Ş.	40.000.000,00	50
Pusula Finansal Danışmanlık A.Ş.	40.000.000,00	50
Toplam	80.000.000,00	100

1.4. İmtiyazlı Paylar ve Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Şirketin çıkarılmış sermayesinin tamamı ödenmiş olup, her biri 1 TL itibari değerinde 80.000.000 adet paya ayrılmış olup, imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

1.5. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı İle İlgili Bilgiler

Yönetim kurulu üyeleri 12 Haziran 2024 tarihinde gerçekleştirilen Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

1.6. Yönetim Kurulumuz

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi Başlangıç ve Bitiş Tarihi
Serdar TURHAN	Başkan	Haziran 2024 Haziran 2027
Ahmet ÖZCAN	Üye	Haziran 2024 Haziran 2027
Sezai BEKGÖZ	Üye	Haziran 2024 Haziran 2027

1.7. Personel Sayısı

30 Eylül 2025 tarihi itibariyle çalışan sayısı 22 kişidir.

1.8. Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

Yönetim kurulu üyelerimiz genel kuruldan izin almaksızın kendileri ve başkaları namına veya hesabına bizzat ya da dolaylı olarak şirketle herhangi bir işlem yapamazlar. 12.06.2024 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında şirket Yönetim Kurulu Üyelerine T.T.K.'nın 395. ve 396. maddesinde sayılan izinler verilmiştir.

2. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler toplamı 9.759.240 TL'dir.

3. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

3.1. Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü,

Şirketin “İç Kontrol ve Teftiş” hizmeti Pusula Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde yerine getirilmektedir. Teftiş ve İç Kontrol birimi, Yönetim Kurulu’na bağlı olarak çalışmaktadır. Şirket içi denetim, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan denetim planı dahilinde yapılarak Yönetim Kurulu’na rapor edilmektedir. İç Kontrol Birimi, ilgili kanun, tebliğ ve şirket içi yönetmelikler dahilinde iç kontrol faaliyetini sürdürmektedir.

3.2. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler,

Şirket’in iştirakleri bulunmamaktadır.

3.3. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler,

Şirket’in kendi adına iktisap ettiği pay bulunmamaktadır.

3.4. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar,

Bu dönem içinde yapılan özel veya kamu denetimi olmamıştır.

3.5. Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler,

Şirketimiz aleyhine açılan mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava mevcut değildir.

3.6. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar,

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli bir yaptırım bulunmamaktadır.

3.7. Şirketin dönem içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler,

Şirketin dönem içerisinde 204.500 TL tutarında bağış yapmıştır.

3.8. Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hakim şirketle, hakim bir şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle, onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler,

Yoktur.

4. FİNANSAL DURUM

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Not	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kaynaklar			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		45.433.822	5.218.204
Kısa Vadeli Borçlanmalar		170.193	109.553
Ticari Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	2.573.802	184.578
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		1.023	1.562
Kısa Vadeli Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	9.329.199	2.897.504
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	18	31.897.249	1.577.834
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		118.500	--
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	10	1.343.856	447.173
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		45.433.822	5.218.204
Uzun Vadeli Yükümlülükler		941.501	1.255.219
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10	941.501	505.786
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	18	--	749.433
Toplam Yükümlülükler		46.375.323	6.473.423
Özkaynaklar	11		
Ödenmiş Sermaye		80.000.000	80.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		45.935.302	45.935.302
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		329.824	92.283
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler		1.221.885	--
Geçmiş Yıllar Zararları		14.601.906	(11.325.584)
Net Dönem Karı / (Zararı)		170.533.920	27.149.375
Toplam Özkaynaklar		312.622.837	141.851.376
Toplam Kaynaklar		358.998.160	148.324.799

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Not	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Kar veya Zarar Kısım					
Hasılat	12	96.114.846	63.399.690	9.677.609	5.179.615
Brüt Kar		96.114.846	63.399.690	9.677.609	5.179.615
Genel Yönetim Giderleri (-)	13	(81.612.126)	(36.458.579)	(39.690.197)	(15.063.996)
Pazarlama Giderleri (-)	13	(19.295.238)	(16.423.978)	(1.109.138)	(239.967)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	59.130.245	52.034.927	492.860	460.825
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	14	(181.182)	(179.517)	(794.768)	(712.978)
Esas Faaliyet Karı		54.156.545	62.372.543	(31.423.634)	(10.376.501)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	15	220.286.452	97.597.523	84.078.755	4.197.119
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı		274.442.997	159.970.066	52.655.121	(6.179.382)
Finansman Gelirleri	16	236.637	175.993	6.789.992	487.526
Net Parasal Pozisyon Kayıp Kayıpları	17	(40.269.704)	(16.072.610)	(19.704.511)	(10.519.831)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı		234.409.930	144.073.449	39.740.602	(16.211.687)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(63.876.010)	(29.320.816)	(16.024.576)	5.681.058
Dönem Vergi Gideri	18	(64.788.164)	(30.408.574)	(13.913.489)	6.116.453
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	18	912.154	1.087.758	(2.111.087)	(435.395)
Dönem Karı		170.533.920	114.752.633	23.716.026	(10.530.629)
Diğer Kapsamlı Gelir Kısım					
<u>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar, Vergi Öncesi</u>					
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları		339.344	306.594	--	--
<u>Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarına İlişkin Toplam Vergiler</u>					
- Ertelenmiş Vergi Gideri		(101.803)	(91.978)	--	--
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir		237.541	214.616	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider		170.771.461	114.967.249	23.716.026	(10.530.629)

5. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

5.1. Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler

Yönetim Kurulu tarafından kabul edilen “Risk Yönetim Sistemine İlişkin Prosedürler” çerçevesinde, kuracağı ve yöneteceği yatırım fonlarının maruz kalabileceği risklerin ölçülmesi ve yönetilmesi Pusula Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde yerine getirilmektedir ve Şirketimiz Genel Müdürü’ne Yönetim Kuruluna belirlenen periyotlarda yazılı raporlar sunacaktır.

Yönetim Kurulu’na bağlı olarak çalışan ve Yönetim Kurulunca kabul edilen denetim planı çerçevesinde İç Kontrol ve Teftiş birimi, ilgili kanun, tebliğ ve şirket içi yönetmelikler ile tanımlanmış limitler dahilinde şirket içi denetimi yaparak belirlenen periyotlarda Yönetim Kuruluna raporlar sunacaktır.

5.2. Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler

Pusula Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından Risk Yönetim Sisteminin oluşturulması ve risk raporlamasından Pusula Portföy A.Ş. Yönetim Kurulu’na karşı sorumludur. Kullanacağı risk yönetim sistemine ait prosedürler ve modeller Şirket Yönetim Kurulu onayı ile yürürlüğe girmiştir.

6. DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır