



31 MART 2025
YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

1. GENEL BİLGİLER

1.1. Rapor Dönemi

01.01.2025– 31.03.2025

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	Şerifaali Mah. Kale Sok. No:21-23, İç Kapı No:1 Ümraniye/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

Şirket'in 150.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde, çıkarılmış sermayesi 20 Kasım 2024 tarihinde 30.000.000 Türk Lirasından 80.000.000 Türk Lirasına artırılmış olup, nakit karşılığı artırılan 50.000.000 TL'lik tutar şirket'in %100 oranında ortağı olan Serdar Turhan tarafından ödenmiştir.

b) Ortaklık Yapısı

Pay Sahibinin Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Serdar TURHAN	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 10 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

31 Mart 2025 tarihi itibariyle çalışan sayısı 15 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

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler toplamı 1.703.792 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 üçer aylık periyotlar halinde 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 yapmış olduğu bağış ve sosyal sorumluluk projeleri bulunmamaktadır.

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
VARLIKLAR	Not	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	24.264	11.710
Finansal Yatırımlar	4	89.403.626	103.774.041
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	8.000.000	8.805.021
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	29.299	23.500
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5	3.614.361	3.262.238
Peşin Ödenmiş Giderler	9	262.398	258.978
Diğer Dönen Varlıklar		3.225	--
Duran Varlıklar		101.337.173	116.135.488
Maddi Duran Varlıklar	7	12.553.479	13.440.175
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	496.612	577.340
Ertelenmiş Vergi Varlığı		--	--
Toplam Duran Varlıklar		13.050.091	14.017.515
Toplam Varlıklar		114.387.264	130.153.003
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		4.296	96.131
Ticari Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	273.782	161.965
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		--	1.370
Kısa Vadeli Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	2.726.886	2.542.522
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	15	--	1.384.528
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		406.141	392.388
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.411.105	4.578.904
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.458.188	1.101.437
Toplam Yükümlülükler		4.869.293	5.680.341
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		582.572	443.820
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	15	875.616	657.617
Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	10	80.000.000	80.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	10	30.506.524	30.506.524
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir			
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		102.301	80.976
Geçmiş Yıllar Zararları		13.885.162	(9.938.047)
Net Dönem Karı / (Zararı)		(14.976.016)	23.823.209
Toplam Özkaynaklar		109.517.971	124.472.662
Toplam Kaynaklar		114.387.264	130.153.003

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Not	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat		9.967.070	312.450
Brüt Kar			
Genel Yönetim Giderleri (-)	11	(15.341.287)	(10.234.436)
Pazarlama Giderleri (-)	11	(687.104)	(382.923)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	541.641	11.635.738
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	12	--	(7.702)
Esas Faaliyet Karı		(5.519.680)	1.323.127
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	13	1.340.765	11.870.824
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı		(4.178.915)	13.193.951
Finansman Gelirleri	14	22.885	3.048.055
Net Parasal Pozisyon Kayıp Kazançları / (Kayıpları)		(10.611.126)	(5.179.751)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı		(14.767.156)	11.062.255
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(208.860)	(1.813.367)
Dönem Vergi Gideri	15	--	(329.306)
Ertelenmiş Vergi Gideri	15	(208.860)	(1.484.061)
Dönem Karı		(14.976.016)	9.248.888
Diğer Kapsamlı Gelir Kısmı			
<u>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar, vergi öncesi</u>			
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		30.464	--
<u>Diğer kapsamlı gelir unsurlarına ilişkin toplam vergiler</u>			
- Ertelenmiş vergi gideri		(9.139)	--
Toplam diğer kapsamlı gelir		21.325	--
Toplam kapsamlı gelir/gider		(14.954.691)	9.248.888

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