

**PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2024 – 31 ARALIK 2024
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

1) Görüş

Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmemekteyiz.

3) Kilit Denetim Konuları (Devamı)

Kilit Denetim Konusu Finansal Yatırımların Gerçeğe Uygun Değeri	Kilit Denetim Konusunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal tablolarında duran varlıklar içerisinde muhasebeleştirdiği 1.724.764.004 TL tutarında gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yatırımları bulunmaktadır. Finansal tablolardaki finansal yatırımlar ile ilgili muhasebeleştirme esasları Dipnot 2 ve 4'te detaylı olarak açıklanmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla aktif büyüklüğünün %99'unu finansal yatırımlarının oluşturması ve uygulanan değerleme metodlarının önemli tahmin ve varsayımlar içermesi nedeniyle finansal yatırımların gerçeğe uygun değeri tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Finansal yatırımların denetim prosedürlerini tasarlarken, finansal varlıkların mevcut olup olmadığı destekleyici belgeler ve karşı taraftan alınan bilgiler ile kontrol edilmiştir. Finansal varlıkların değerlemelerine ilişkin aritmetik kontroller yapılmış olup, borsada işlem gören payların değerlendirme tutarlarının Borsa İstanbul bülteni ile mutabakatı sağlanmıştır. Halka açık olmayan paylarla ilgili değerlendirme raporları temin edilmiş, gerçeğe uygun değerindeki muhtemel değişimler incelenmiştir. Söz konusu varlıkların gerçeğe uygun değer tespitine ilişkin ilişikte yer alan finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların TFRS açısından uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir. Gerçekleştirdiğimiz denetim prosedürleri sonucunda finansal yatırımların gerçeğe uygun değerinin makul olduğu görülmüştür.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur. Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur. Üst yönetimden sorumlu olanlar, şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabuledilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince meslekî muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama içinde bulunulan şartlar altında uygun olan denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol anlaşılmaktadır.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonucavarılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Topluluğun sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamalar dâhil olmak üzere genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları, gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Şirket denetiminin yönlendirilmesinden, yürütülmesinden ve gözetiminden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin ilgili etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili konunun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Abdulkadir SAYICI'dır.

İstanbul, 3 Mart 2025

PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
(A Member Firm of PKF International)

Abdulkadir SAYICI

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1
KAR VEYA (ZARAR) VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	2
ÖZ KAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	3
NAKİT AKIŞ TABLOLARI	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-39

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 31 Aralık 2024	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 31 Aralık 2023
VARLIKLAR	Dipnot		
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	191.719	35.343.341
Finansal Yatırımlar	4	--	17.260.247
Diğer Alacaklar		642.955	1.848.636
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	642.955	1.848.636
Peşin Ödenmiş Giderler		145.650	42.102
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenen Giderler	7	145.650	42.102
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		980.324	54.494.326
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	4	1.724.764.004	1.677.487.921
Peşin Ödenmiş Giderler		1.558	--
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenen Giderler	7	1.558	--
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.724.765.562	1.677.487.921
TOPLAM VARLIKLAR		1.725.745.886	1.731.982.247
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	25	18.716.244	--
Ticari Borçlar		43.574	86.079
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	43.574	86.079
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	381.985	1.694.701
Diğer Borçlar		162.764	73.822
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	162.764	73.822
Kısa Vadeli Karşılıklar		48.407	353.784
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	12	48.407	353.784
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		19.352.974	2.208.386
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar		173.009	114.495
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12	173.009	114.495
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		173.009	114.495
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.706.219.903	1.729.659.366
Ödenmiş Sermaye	13	196.000.000	196.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	13	520.628.617	520.628.617
Paylara İlişkin Primler	13	335.458.660	335.458.660
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	5.921.612	2.009.948
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	13	671.650.477	598.221.804
Dönem Net Kârı/Zararı	13	(23.439.463)	77.340.337
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		1.706.219.903	1.729.659.366
TOPLAM KAYNAKLAR		1.725.745.886	1.731.982.247

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2024 TARİHLİ KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

KÂR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem
		31.12.2024	31.12.2023
Hasılat	15	37.602.118	99.840.067
Brüt Kâr/Zararı		37.602.118	99.840.067
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(28.220.076)	(15.848.375)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	14.487.949	5.787.531
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(4.467.428)	(5.493.034)
Esas Faaliyet Kârı/Zararı		19.402.563	84.286.189
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		1.463.419	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRİ/ZARARI		20.865.982	84.286.189
Finansman Giderleri (-)	20	(6.535.349)	--
Parasal kayıp kazanç	27	(37.770.096)	(6.945.852)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRİ/ZARARI		(23.439.463)	77.340.337
DÖNEM KÂRİ/ZARARI		(23.439.463)	77.340.337
Dönem Kâr/Zararının Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		(23.439.463)	77.340.337
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		0,1196	0,3946
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(23.439.463)	77.340.337

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

			Paylara İlişkin Primler/İskontolar (-/+)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları			Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	
Bakiye 01.01.2023	196.000.000	520.628.617	335.458.660	2.009.948	660.468.677	(62.246.873)	1.652.319.029
Önceki Dönem Zararının Transferi	--	--	--	--	(62.246.873)	62.246.873	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	--	77.340.337	77.340.337
Bakiye 31.12.2023	196.000.000	520.628.617	335.458.660	2.009.948	598.221.804	77.340.337	1.729.659.366
Bakiye 01.01.2024	196.000.000	520.628.617	335.458.660	2.009.948	598.221.804	77.340.337	1.729.659.366
Önceki Dönem Karının Transferi	--	--	--	3.911.664	73.428.673	(77.340.337)	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	--	(23.439.463)	(23.439.463)
Bakiye 31.12.2024	196.000.000	520.628.617	335.458.660	5.921.612	671.650.477	(23.439.463)	1.706.219.903

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2024 TARİHLİ GELİR TABLOSU

NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 01.01- 31.12.2024	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 01.01- 31.12.2023
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	Dipnot	(43.004.122)	34.157.683
Dönem Karı (Zararı)		(23.439.463)	77.340.337
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		113.255.568	68.633.002
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(246.863)	170.523
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	12	(246.863)	170.523
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(2.648.570)	(14.077)
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	18	(9.183.919)	(5.246.291)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	18	6.535.349	5.232.214
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	25-26	105.276.149	63.132.207
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		10.874.852	5.344.349
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(135.468.797)	(111.829.733)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	4	(135.291.985)	(87.876.662)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6	637.452	(1.481.192)
-İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		--	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	637.452	(1.481.192)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	7	(118.048)	(29.729)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(16.046)	42.436
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		--	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	5	(16.046)	42.436
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	12	(791.803)	1.327.900
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		111.633	(23.812.486)
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		111.633	(23.812.486)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(45.652.692)	34.143.606
Ödenen Faiz		(6.535.349)	(5.232.214)
Alınan Faiz		9.183.919	5.246.291
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		--	--
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		18.716.244	--
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		18.716.244	--
-Kredilerden Nakit Girişleri		18.716.244	--
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(24.287.878)	34.157.683
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(24.287.878)	34.157.683
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		35.343.341	1.711.838
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		(10.863.744)	(526.180)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		191.719	35.343.341

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket"), 16 Haziran 2021 tarihinde "A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." unvanıyla İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 16 Haziran 2021 tarih, 10350 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek 120.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 30.000.000.-TL ödenmiş sermaye ile kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza No:173 İç Kapı No: 16 Şişli/İSTANBUL'dur.

Şirket'in, 24 Mart 2022 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda ticari unvanının "Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak değiştirilmesine karar verilmiş olup, söz konusu değişikliğin 29.03.2022 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescili ile ticari unvanı "Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak değiştirilmiştir. Şirket, Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla paylarını ihraç etmek üzere kurulan ve sermaye piyasası mevzuatında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunabilen sermaye piyasası kurumu niteliğinde kayıtlı sermayeli anonim ortaklıktır.

Şirket sermayesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.12.2021 tarihli onayı ile 30.000.000 TL'den 120.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Söz konusu sermaye artırımının ardından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.03.2022 tarihli onayıyla ödenmiş sermayesi 141.000.000.-TL'ye kayıtlı sermaye tavanı ise 600.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Şirketin 12.05.2022 tarihli yönetim kurulu kararı ile 600.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere 141.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin 55.000.000 TL tutarında artılarak 196.000.000 TL'ye çıkarılmasına, artırılan 55.000.000 TL nominal değerli payların sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine karar verilmiş olup, Şirket payları Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.06.2022 tarihli onayı ile 15.06.2022 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 196.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31 Aralık 2024			31 Aralık 2023		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Murat Güler (*)	15.001.000	7,65%	15.001.000	61.250.000	31,25%	61.250.000
Güler Yatırım Holding A.Ş.	56.150.000	28,65%	56.150.000	29.750.000	15,18%	29.750.000
Diğer Kısım	124.849.000	63,70%	124.849.000	105.000.000	53,57%	105.000.000
Toplam	196.000.000	100%	196.000.000	196.000.000	100%	196.000.000
Ödenmiş Sermaye Toplamı			196.000.000			196.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları			520.628.617			520.628.617
Düzeltme Sonrası Toplam			716.628.617			716.628.617

(*) 14.10.2024 tarihinde vefat eden Sn. Murat GÜLER'in Şirketimiz Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Pardus Girişim") sermayesinde sahip olduğu 15.001.000.-TL nominal değerli ve (6) üyeden oluşan yönetim kurulunun bağımsız üyeler dışındaki (4) üyesini aday gösterme imtiyazı veren (A) Grubu nama yazılı payların, Sn. Murat GÜLER'in yasal mirasçıları olan Sn. Asiye GÜLER, Sn. İrem GÜLER, Sn. Ceren GÜLER ve Sn. Ceylin GÜLER tarafından miras payları oranında devralınması amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'na 25.10.2024 tarihi itibarıyla başvuru yapılmıştır. Diğer taraftan adı geçen yasal mirasçılar tarafından II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği'nin 18'inci maddesinin birinci fıkrasının (g) bendi hükmü kapsamında pay alım teklifinde bulunma zorunluluğundan muafiyet tanınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na itibarıyla başvuru yapıldığı Şirkete bildirilmiştir.

Şirket'in sermayesi 196.000.000 TL olup 196.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla personel sayısı 3 kişidir. (31 Aralık 2023 : 4 kişidir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS'ye Uygunluk beyanı

İlişkitedeki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir. Finansal tablolar, KGGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 3 Mart 2025 tarihinde onaylanmıştır. Bu finansal tabloları Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

KGGK 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2024 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Bu çerçevede finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltilmesi yapılmıştır. Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir. Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir. Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE")'deki son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %238 gerçekleştiği için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ekte sunulan finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Endeks	Katsayı
31 Aralık 2024	2.684,55	1.0000
31 Aralık 2023	1.859,38	1,4438
31 Aralık 2022	1.128,45	2,3790

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

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. 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.

Finansal Tabloların Hazırlanmasındaki Esaslar

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Konsolidasyon İstisnaları

TFRS 10 Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi

- (a) Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden,
- (b) Yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt eden ve
- (c) Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esaslı üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir.

İşletme, yukarıdaki tanımları karşılayıp karşılamadığını değerlendirirken, yatırım işletmelerine ait aşağıda yer alan belirgin özelliklere sahip olup olmadığını dikkate alır:

- (a) Birden fazla yatırıma sahiptir,
- (b) Birden fazla yatırımcıya sahiptir,
- (c) İlişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir ve
- (d) Özkaynak veya benzeri paylar şeklinde ortaklık paylarına sahiptir.

Şirket yukarıdaki şartları sağladığı için bağlı ortaklıklarını etmemektedir. Bunun yerine, Şirket bağlı ortaklıkları ve iştiraklerindeki yatırımlarını TFRS 10'a göre gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmektedir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2023 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Finansal yatırımlar dipnotunda 31 Aralık 2023 tarihi itibarı ile parasal kayıp kazanç ve hasılat içerisinde finansal yatırım değer artışı/azalışı arasında sınıflandırma yapılmıştır.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilmekte ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik 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. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Girişim sermayesi

Girişim sermayesi yatırımları borsada pay senetleri işlem görmeyen şirketler veya borsada pay senetleri işlem gören şirketlerin halka açık olmayan paylarına yapılan yatırımları ifade eder. Şirket'in girişim sermayesi yatırımları satıldığında hasılat ve raporlama tarihi itibarıyla bilançodaki taşınan değeri satışların maliyetine kaydedilir.

Girişim sermayesi yatırımlarının raporlama tarihleri itibarıyla değerlemesinden kaynaklanan gerçeğe uygun değer farkları hasılat altında gösterilir.

Temettü ve faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

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

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar", ve "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması

durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklar ve Dipnot 2.1.(e)'deki konsolidasyon istinasını sağlayan iştirakleridir. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Şirket borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde öncelikle en iyi alış fiyatını, bu bilginin mevcut olmadığı durumlarda son işlem fiyatını kullanmaktadır. Konsolidasyon istinasını sağlayan iştiraklerin gerçeğe uygun değerleri belirlenirken kullanılan yöntemler Dipnot 2.5 ve Dipnot 4'de açıklanmıştır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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.

Şirket'in finansal dönemi sonu itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlığı bulunmamaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir.

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan alacaklardır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık şirketin değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık şirketin güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmez.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması durumunda, birikmiş kar veya zarar kayıtları özkaynak kalemlerinden çıkarılarak dönem net kar/zararında gösterilmektedir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap dönemlerinde, varlığın gerçeğe uygun değerinde bir artış gerçekleşmesi durumunda, değer artışları özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat, ters repo işlemlerinden alacaklar ve yatırım 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 finansal varlıklardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Belirli finansal yükümlülükler için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

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.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan borçlar ve üçüncü kişilere tedarikçi sıfatlarıyla bulunan borçlardır.

Yabancı Para İşlemler

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan TCMB kurları kullanılarak TL'ye çevirmektedir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur çevrim farkları, kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda sunulan pay başına kazanç net karın, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımlanması için onaylanma tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

İlişkili Taraflar

TMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir. Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. Şirket üst yönetimi genel müdür, kıdemli direktörler ve direktörlerden oluşmaktadır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket sadece girişim sermayesi konusunda faaliyet göstermektedir, bu nedenle bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Şirket, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi d-3 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15. Maddesi'nin 3 no'lu bendinde ve Bakanlar Kurulu Kararı ile risk sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak vergi tevkifatı oranı da %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir.

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 TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Finansal durum tablosunda 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 diğer kapsamlı gelire yansıtılmıştır.

İkramiye ödemeleri

Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Diğer kısa vadeli faydalar

Diğer kısa vadeli faydalar kullanılmayan izin karşılıklarını içermektedir. Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, işveren personelin izin hak edip işten ayrılması durumunda kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Emeklilik planları

Şirket'in personeline sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

Nakit Akış Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in girişim sermayesi yatırımı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları, finansal yatırımlar ve girişim sermayesi yatırımları) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

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

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Not 2.4'te belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde Şirket Yönetimi, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

2.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tablolarının düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Şirket, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tablolarını 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 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) 2024 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması
TFRS 16 (Değişiklikler) Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü
TMS 1 (Değişiklikler) Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler
TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları
TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler
TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, bir yıl ertelenerek 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

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

TFRS 16 (Değişiklikler) Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü

TFRS 16'daki bu değişiklikler, bir satıcı-kiracının, satış olarak muhasebeleştirilmek üzere TFRS 15'teki gereklilikleri karşılayan satış ve geri kirala işlemlerini sonradan nasıl ölçtüğünü açıklamaktadır. TFRS 16'da yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

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

TMS 1 (Değişiklikler) Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler

TMS 1'deki değişiklikler, bir işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde sağlaması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırılmasını nasıl etkilediğini açıklamaktadır. TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

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

TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler, işletmelerin tedarikçi finansmanı anlaşmaları ve açıklama gereklilikleri hakkında mevcut açıklama gerekliliklerine niteliksel ve niceliksel bilgi sağlamalarını isteyen yol işaretleri eklemektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2024 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki 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

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

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 muhasebeleştirmeye 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 konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

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 konsolide 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.

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

2.8 Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolü

Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü'ne ilişkin Ek Dipnotta verilen bilgiler "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği" uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup 9 Ekim 2013 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan III-48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Banka	191.719	35.343.341
- Vadesiz Mevduat	191.719	21.544
- Vadeli Mevduat	--	35.321.797
Toplam	191.719	35.343.341

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar (Zarar)'a Yansıtılan Finansal Varlıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	--	17.260.247
Toplam	--	17.260.247

b) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar (Zarar)'a Yansıtılan Finansal Varlıklar	1.724.764.004	1.677.487.921
Toplam	1.724.764.004	1.677.487.921

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar (Zarar)'a Yansıtılan Finansal Varlıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (1)	867.363.932	979.683.160
Türknet İletişim Hizmetleri A.Ş. (2)	328.843.729	243.215.636
Dmr Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Per.İhr.A.Ş. (3)	64.675.000	78.660.760
Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (4)	196.774.484	236.471.299
Non Nocere Cerrahi Eğitim Platformu (5)	2.165.682	2.165.682
Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Co-Investment 1 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (6)	4.948.903	4.362.428
A1 Eğitim ve Filo Kiralama A.Ş. (7)	14.928.857	12.633.142
Novel Scala (8)	5.770.544	5.770.544
Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (9)	97.965.998	114.525.271
Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (10)	93.719.999	--
DBE Elektrik Mühendislik Proje Danışmanlık A.Ş. (11)	34.764.042	--
Velar Makine ve Kimya Sanayi A.Ş. (12)	12.842.837	--
Toplam	1.724.764.004	1.677.487.921

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Uzun vadeli finansal yatırımlar	1.Oca.24	Finansal yatırım alımı	Finansal yatırım değer artışı	Finansal yatırım değer azalışı	31.Ara.24
ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (1)	979.683.160	--	--	(112.319.228)	867.363.932
Türknet İletişim Hizmetleri A.Ş. (2)	243.215.636	--	85.628.093	--	328.843.729
Dmr Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Per.İhr.A.Ş. (3)	78.660.760	--	--	(13.985.760)	64.675.000
Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (4)	236.471.299	--	--	(39.696.816)	196.774.484
Non Nocere Cerrahi Eğitim Platformu (5)	2.165.682	--	--	--	2.165.682
Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Co-Investment 1 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (6)	4.362.428	--	586.475	--	4.948.903
A1 Eğitim ve Filo Kiralama A.Ş. (7)	12.633.142	4.787.313	--	(2.491.599)	14.928.857
Novel Scala (8)	5.770.544	--	--	--	5.770.544
Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (9)	114.525.271	--	--	(16.559.274)	97.965.998
Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (10)	--	121.623.708	--	(27.903.709)	93.719.999
DBE Elektrik Mühendislik Proje Danışmanlık A.Ş. (11)	--	13.813.577	20.950.465	--	34.764.042
Velar Makine ve Kimya Sanayi A.Ş. (12)	--	12.327.634	515.203	--	12.842.837
	1.677.487.921	152.552.232	107.680.236	(212.956.385)	1.724.764.004

Uzun vadeli finansal yatırımlar	1.Oca.23	Finansal yatırım alımı	Finansal yatırım değer artışı	Finansal yatırım değer azalışı	31.Ara.23
ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (1)	1.025.001.580	--	--	(45.318.420)	979.683.160
Türknet İletişim Hizmetleri A.Ş. (2)	221.256.430	307.566	21.651.640	--	243.215.636
Dmr Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Per.İhr.A.Ş. (3)	131.243.104	11.444.866	--	(64.027.211)	78.660.760
Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (4)	288.932.578	3.026.758	--	(55.488.036)	236.471.299
Non Nocere Cerrahi Eğitim Platformu (5)	2.165.682	--	--	--	2.165.682
Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Co-Investment 1 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (6)	--	2.743.184	1.619.244	--	4.362.428
A1 Eğitim ve Filo Kiralama A.Ş. (7)	--	12.633.142	--	--	12.633.142
Novel Scala (8)	--	5.770.544	--	--	5.770.544
Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (9)	--	36.094.693	78.430.578	--	114.525.271
	1.668.599.374	72.020.753	101.701.462	(164.833.667)	1.677.487.921

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

(1) ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (ASY Enerji) 13.12.2013 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Öncesinde "Erham Enerji Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş." unvanıyla faaliyetlerini sürdüren ASY Enerji'nin ticaret unvanı, "ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş." olarak değiştirilmiş olup söz konusu unvan değişikliği İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 29.09.2022 tarihinde tescil edilmiştir. ASY Enerji'nin esas faaliyet konusu elektrik enerjisi üretim tesisleri kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin müşterilere satışı ile iştigal etmektir. Şirket tarafından esas faaliyet konusu çerçevesinde yapılan girişim yatırımları kapsamında, ASY Enerji'nin %50 oranındaki payları 59.887.458 TL bedel ile satın alınmıştır. Şirket 01.03.2022 tarihinde KAP'ta duyurulan ASY Enerji sermayesinde Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'nın %50 oranındaki payı %75'e yükseltilmiştir. 29.09.2022 tarihinde ASY Enerji'nin 55.000.000 TL tutarındaki sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere, 100.000.000 TL artırılarak 155.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

ASY Enerji tarafından, dönem içerisinde, faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi tesislerinin kurulumunu yapmak, işletmek, üretilen elektrik enerjisini satmak olan ve aktifinde toplam 3 MW'lık güneş enerjisi tesisleri bulunan Anages Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin toplam 4.560.522-TL tutarındaki sermayesinin tamamı ile faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi tesislerinin kurulumunu yapmak, işletmek, üretilen elektrik enerjisini satmak olan ve aktifinde toplam 11,5 MW'lık güneş enerjisi tesisleri bulunan HBY Yenilenebilir Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin toplam 15.250.843-TL tutarındaki sermayesinin tamamı satın alınmıştır. Akabinde ASY Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin, paylarının tamamına sahip olduğu HBY Yenilenebilir Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret AŞ ve Anages Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret AŞ ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun kolaylaştırılmış birleşme hükümleri çerçevesinde bütün aktif ve pasifleriyle birlikte devir alınmak suretiyle ASY Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ nezdinde birleştirilmiş olup, birleşme işlemi 08.11.2022 tarihli ve 10699 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin 08.11.2022 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında; 155.000.000-TL tutarlı sermayesinin, tamamı (B) Grubu olarak ihraç edilmek üzere 37.500.000-TL artırılarak 192.500.000-TL'ye çıkarılmasına, ihraç edilecek 37.500.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların beher fiyatının primli olarak 2,976 TL olarak belirlenmesine, 37.500.000 TL nominal değerli payların (B) Grubu toplam 111.600.000- TL bedelle A1 Portföy Yönetimi A.Ş. Pardus Vizyon Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na tahsis edilmesine karar verilmiş olup, söz konusu sermaye artırım işlemi tamamlanmış ve 25.11.2022 tarihinde tescil edilmiştir. Sermaye artırım işlemi sonrası Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ'nin ASY Yenilenebilir Enerji Üretimi AŞ'ndeki payı %60,39'dur.

ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. tarafından 15.12.2022 tarihinde Sunfarming Eurasia Asset Enerji Yatırımları ve Yönetimi A.Ş.'nin 37.425.000 TL tutarındaki sermayesinin tamamı satın alınmıştır

RYM Reform Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan raporda ASY Enerji'nin 31.12.2024 tarihli değeri 42.483.042 USD olarak hesaplanmıştır (31.12.2023 tarihli değeri 1.123.614.335 TL olarak belirlenmiştir.)

(2) Turknet İletişim Hizmetleri A.Ş (Turknet) 1995 yılında kurulmuş olup, telekom pazarında bireylere ve çeşitli büyüklükteki kurumlara telefon, toplu internet, Özel Sanal Ağ (IP MPLS VPN), veri merkezi ve barındırma hizmetleri sunmaktadır

Şirket tarafından esas faaliyet konusu çerçevesinde yapılan girişim yatırımları kapsamında, Turknet'in %4,92 oranındaki payları 47.500.000 TL bedel ile satın alınmıştır. Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 26.02.2025 tarihli değerlendirme raporu ile Turknet'in değeri 6.683.815.628 TL olarak hesaplanmıştır. Turknet'in 2023 yılında yapılan genel kurulunda sermayesinin 26.666.667 TL'den 31.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup, Şirket tarafından söz konusu sermaye artırımına Turkent Sermayesindeki payı oranında katılmıştır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

(3) DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Per. İhr. A.Ş. (DMR) 2021 yılında nev'i değişikliğiyle limited şirketten anonim şirkete dönüştürülmüştür. Şirket'in esas faaliyet konusu her türlü gıda maddesinin üretimi toptan ve perakende olarak alımı, satımı, dağıtımını, ithalat ve ihracatını yapmaktır.

21.12.2021 tarihinde Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı tarihinde AŞ DMR 'nin %4,88 oranındaki hissesinin 45.000.000 TL bedelle satın alınmıştır. 06.06.2023 tarihinde, DMR yönetim kurulu tarafından şirket sermayesinin 90.141.600 TL'den 110.300.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artırımına 775.000 adet pay karşılığında 7.926.973 TL tutarında ödeme yapılarak katılmış olup, söz konusu sermaye artırımı sonrasında Şirketin DMR sermayesindeki payı 5.174.000 TL (%4,69) olarak gerçekleşmiştir.

DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat AŞ'nin halka arz yoluyla bedelli sermaye artırımı başvurusunun Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14.09.2023 tarih ve 2023/54 sayılı bülteninde onaylandığı açıklanmıştır. DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş., DMRGD işlem koduyla 29.09.2023 tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin DMR sermayesindeki payı 5.174.000 TL (%2,79) olarak gerçekleşmiştir.

DMR'nin 185.300.000 TL tutarındaki sermayesini oluşturan 185.300.000 adet payın 31.12.2024 tarihinde Borsa'da oluşan birim pay fiyatıyla (12,50 TL) çarpılmasıyla DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat AŞ'nin piyasa değeri 2.316.250.000 TL, Şirketimizin DMR sermayesindeki payının değeri de 64.675.000 TL olarak hesaplanmıştır

(4) Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (Arf Bio) 23.09.2016 tarihinde kurulmuştur. Arf Bio yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermekte olup, İzmir'in Ödemiş ilçesinde yer alan 4,8 MW kurulu gücündeki biyogaz tesisi ile büyükbaş hayvan atığı ile çeşitli bitkisel hayvansal girdileri kullanarak elektrik üretimi gerçekleştirmektedir. Firmanın üretim lisansı 2018 yılından 2067 yılına kadar geçerli olacak şekilde 49 yıllık bir süreyi kapsamaktadır.

Şirket tarafından esas faaliyet konusu çerçevesinde yapılan girişim yatırımları kapsamında, Arf Bio'nun %4,98 oranındaki payları 37.500.000 TL bedel ile satın alınmıştır. 27.12.2024 tarihi itibarı ile Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmış olan değerlendirme raporu ile Arf Bio'nun değeri 111.997.201 USD olarak hesaplanmıştır (31.12.2023 tarihli değeri 110.920.927 USD olarak belirlenmiştir.)

(5) Non Nocere Bilgi Teknolojileri Eğitim ve Danışmanlık AŞ (Non Nocere) 20.12.2022 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğüne tescil olunarak kurulmuştur. Bir cerrahi eğitim platformu olan Non Nocere, sanal bir anatomi ve patoloji laboratuvarı ve çok yönlü bir özel ders ortamı sağlayan ve cerrahi eğitimi geliştirme vizyonuyla herhangi bir eğitim müfredatına ek olabilecek sanal bir ameliyathaneden oluşmaktadır.

Non Nocere Projesi'nin oluşturulma gerekçesi, cerrahi eğitim kalitesinin yükseltilmesi, uygun maliyetlerle eğitim fırsatlarının yaratılması, cerrahi eğitimdeki gelişimin ve performansın daha ölçülebilir hâle getirilmesi, cerrahi eğitim alan hekimlerin bilgi, beceri ve tecrübelerinin artırılması ve merkezi olmayan bir eğitimin mümkün kılınması amacıyla ülkemizde ve Dünya'da katma değeri yüksek bir çözüm üretmektir. Bu bağlamda tıp alanında öncelikli olarak cerrahi eğitimde sanal gerçeklik (SG) teknolojisi kullanan bir eğitim platformu geliştirilmiştir.

Şirket tarafından Non Nocere Projesi'nin %0,717 oranındaki payları 01.12.2022 tarihinde 2.165.682 TL bedel ile satın alınmıştır.

(6) Neo Portföy Yönetimi AŞ Co-Investment 1 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.12.2021 tarihli ve 65/1811 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Şirket'in 28.03.2023 tarihli yönetim kurulu toplantısında Neo Portföy Yönetimi AŞ tarafından kurulan ve temel strateji olarak diğer girişim sermayesi yatırımcıları ile beraber yatırım yapmayı hedefleyen "Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Co-Investment 1 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu" katılma paylarına 1.900.000 TL tutarında yatırım yapılmasına karar verilmiştir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

(7) A1 Eğitim ve Filo Kiralama Anonim Şirketi'nin 14.08.2024 tarihli genel kurul toplantısında sermayesinin 50.000.000.-TL'den 75.000.000.-TL'ye çıkarılması kabul edilmiş olup A1 Filo'nun ortakları Güler Yatırım Holding AŞ, Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ, RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret AŞ, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler AŞ, ASY Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ ve İCG Finansal Danışmanlık AŞ'nin yönetim kurullarının bugün tarihli kararlarıyla bahse konu sermaye artırımına A1 Filo sermayesindeki payları oranında katılım sağlamasına karar verilmiştir.

Sermaye artırımı sonrasında Pardus'un payı 13.125.000 adet olmuştur. RYM Reform tarafından hazırlanan değerlendirme raporuna göre şirketin değeri 85.307.752 TL olarak hesaplanmıştır.

(8) Scala Yayıncılık yönetim, finans ve uluslararası piyasalara ilişkin güçlü listesiyle büyüyerek zaman içinde yatırım klasiklerinin yanı sıra edebiyat, tarih, şiir, bilim ve ilk gençlik kitaplarıyla alanlarını daha da genişletti. Scala Yayıncılık, 2021 yılında Platin Dergisi İş Kitapları Ödüllerinde "Yılın Yayınevi" ödülüne layık görülürken, 2022 yılında ise Birleşik Krallık merkezli The Corporate Live Wire Platformu İş Dünyasına odaklı ödül organizasyonu Prestige Awards'un jürisi tarafından "Türkiye'nin En İyi Kitap Yayıncısı" seçildi. İlk yatırım tarihi 21.12.2023, pay oranı %9,52, yatırım tutarı 5.770.544 TL olarak belirlenmiştir.

(9) RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu; halka açık olmayan, büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken devlet garantisi altında yenilenebilir enerji yatırım ve hizmetlerini gerçekleştirmek üzere kurulan anonim ve limited şirketlere yatırım yapmak üzere kurulmuştur. İlk yatırım tarihi 13.12.2023, yatırım tutarı 25.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

(10) Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ (eski unvanı H15 Solar Enerji ve Üretim San. ve Tic. AŞ) 2014 yılında İstanbul'da kurulmuş olup, ana faaliyet konusu güneş enerjisi santrallerinden elektrik enerjisi üretimi ve üretilen elektriğin dağıtım şirketlerine Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM) kapsamında satışlarıdır. Şirket yenilenebilir enerji kaynaklarından güneş enerjisinden elektrik üretimi alanında faaliyet göstermekte olup, mevcut durumda Ankara, Antalya, Aksaray, Denizli, Konya, Manisa ve Sivas'ta yer alan güneş enerjisi santralleriyle faaliyetlerini sürdürmektedir. İlk yatırım tarihi 06.03.2024, pay oranı %6,00, yatırım tutarı 121.623.708 TL olarak belirlenmiştir. Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem gören Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin 31.12.2024 tarihinde Borsa'da oluşan birim pay fiyatıyla (28,40 TL) çarpılmasıyla Şirketimizin Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ sermayesindeki payının değeri 93.719.999 TL olarak hesaplanmıştır.

(11) DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş. yenilenebilir enerji alanında, mühendislik, tedarik ve kurulum hizmeti veren (EPC), yüklenici ve proje geliştirici olarak 2013 yılında İstanbul'da kurulmuş bir firmadır. Şirket, aynı zamanda işletme ve bakım (O&M) ile proje geliştirme alanlarında faaliyet göstererek sektördeki konumunu güçlendirmiştir. 30.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararıyla, DBE Elektrik sermayesinin 110.000.000.-TL'den 115.500.000.-TL'ye yükseltmesi ve söz konusu sermaye artırımını kapsamında 1.100.000.-TL itibari değerli DBE Elektrik paylarına Şirketimiz tarafından 12.573.000.-TL'si emisyon primi olmak üzere toplam 13.673.000.-TL yatırım yapılması hususunda sözleşme imzalanmasına karar verilmiş olup bahse konu sözleşme 30.09.2024 tarihinde imzalanmıştır. SGD Bağımsız Denetim Hizmetleri AŞ tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda DBE Elektrik'in piyasa değeri 103.722.838,13 USD olarak belirlenmiştir.

(12) Velar Makine ve Kimya Anonim Şirketi, otomotiv, sanayi ve fason imalat alanlarında yurt içi ve yurt dışı pazarında öncü kuruluş olmayı hedefleyen, 24.11.2022 tarihinde Ankara'da kurulmuş bir firmadır. Yurt içi ve yurt dışı olarak, sert krom kaplama, silindir taşıma, metal torna ve tesviye işlemleri ile bunlara ait makine ve gereçlerinin imalatı, alım satımı ile ithalat ve ihracatı yapmayı amaçlamıştır. Şirket 23.10.2024 tarihinde sermaye artırımına giderek 50.000.000 TL olan sermayesini 177.473.988 TL'ye yükselmiştir ve Velar ile İCG (İCG Finansal Danışmanlık AŞ) ve Pardus GSYO (Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı) arasında 27.09.2024 tarihinde ortaklığa katılım ve pay sahipleri sözleşmesi imzalanmıştır. RYM Reform tarafından hazırlanan değerlendirme raporuna göre Velar'ın piyasa değeri 7,280 milyon USD olarak belirlenmiştir.

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

5.1. Ticari Alacaklar

Şirketin kısa ve uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023: Yoktur.)

5.2. Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ticari borçlar	43.574	78.031
-İlişkili olmayan taraflara borçlar	43.574	78.031
Diğer	--	8.048
Toplam	43.574	86.079

Şirket'in ticari borçlarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
3 aya kadar	43.574	86.079
Toplam	43.574	86.079

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

6.1. Diğer Alacaklar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	642.955	1.848.636
Toplam	642.955	1.848.636

Şirket'in diğer alacaklarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
3 – 12 ay arası	642.955	1.848.636
Toplam	642.955	1.848.636

6.2. Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Personele borçlar	--	71.915
Ödenecek vergi ve fonlar	162.764	1.907
Toplam	162.764	73.822

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

7.1. Peşin Ödenmiş Giderler

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Gelecek aylara ait giderler	145.650	42.102
Toplam	145.650	42.102

7.1. Peşin Ödenmiş Giderler

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Gelecek yıllara ait giderler	1.558	--
Toplam	1.558	--

7.2. Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in ertelenmiş gelirleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023: Yoktur.)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in maddi duran varlıklar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023: Yoktur.)

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023: Yoktur.)

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a-) Karşılıklar

Şirket'in Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa ve uzun karşılıkları dipnot 12' de açıklanmıştır.

b-) Teminat Rehin İpotekler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	6.000.000	8.662.726
<i>i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</i>	-	-
<i>ii. B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</i>	6.000.000	8.662.726
<i>iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</i>	--	--
Toplam	6.000.000	8.662.726

Şirket tarafından B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu 6.000.000 TL teminat bulunmaktadır. (31 Aralık 2023: 8.662.726 TL.)

11. TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2023: Yoktur.)

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı Yasalar ile Değişik 60'ıncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2024 tarihinden itibaren ödenecek kıdem tazminatı, aylık 46.655,43 TL (31 Aralık 2023: 35.058,58TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki paragrafta açıklanmıştır.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, finansal tablolarda muhasebeleştirilen karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonundaki karşılık, Şirket'in finansal tablolarında yıllık ortalama %22,70 enflasyon oranı ve %27,87 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,50 net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2023: yıllık %19,00 enflasyon ve %20,40 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %1,18 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Çalışanlar Sağlanan Faydalar Kapsamında Kısa Vadeli Borçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Personele ilişkin ödenecek vergi ve fonlar	381.985	1.518.334
Personele ilişkin ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	--	176.367
Toplam	381.985	1.694.701

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kullanılmamış izin karşılığı	48.407	353.784
Toplam	48.407	353.784

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kıdem tazminatı karşılığı	173.009	114.495
Toplam	173.009	114.495

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

"Şirket, 120.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 30.000.000.-TL ödenmiş sermaye ile kurulmuştur. Daha sonra Şirket sermayesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.12.2021 tarihli onayı ile 30.000.000 TL'den 120.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Söz konusu sermaye artırımının ardından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.03.2022 tarihli onayıyla ödenmiş sermayesi 141.000.000.-TL'ye kayıtlı sermaye tavanı ise 600.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Şirket'in 12.05.2022 tarihli yönetim kurulu kararı ile 600.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere 141.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin 55.000.000 TL tutarında artırılarak 196.000.000 TL'ye çıkarılmasına, artırılan 55.000.000 TL nominal değerli payların sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine karar verilmiş olup, Şirket payları Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.06.2022 tarihli onayı ile 15.06.2022 tarihinden itibaren Borsa İstanbul AŞ Ana Pazar'da işlem görmeye başlamıştır."

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 196.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31 Aralık 2024			31 Aralık 2023		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Murat Güler (*)	15.001.000	7,65%	15.001.000	61.250.000	31,25%	61.250.000
Güler Yatırım Holding A.Ş.	56.150.000	28,65%	56.150.000	29.750.000	15,18%	29.750.000
Diğer Kısım	124.849.000	63,70%	124.849.000	105.000.000	53,57%	105.000.000
Toplam	196.000.000	100%	196.000.000	196.000.000	100%	196.000.000
Ödenmiş Sermaye Toplamı			196.000.000			196.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları			520.628.617			520.628.617
Düzeltme Sonrası Toplam			716.628.617			716.628.617

(*) 14.10.2024 tarihinde vefat eden Sn. Murat GÜLER'in Şirketimiz Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ.nin ("Pardus Girişim") sermayesinde sahip olduğu 15.001.000.-TL nominal değerli ve (6) üyeden oluşan yönetim kurulunun bağımsız üyeler dışındaki (4) üyesini aday gösterme imtiyazı veren (A) Grubu nama yazılı payların, Sn. Murat GÜLER'in yasal mirasçıları olan Sn. Asiye GÜLER, Sn. İrem GÜLER, Sn. Ceren GÜLER ve Sn. Ceylin GÜLER tarafından miras payları oranında devralınması amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'na 25.10.2024 tarihi itibarıyla başvuru yapılmıştır. Diğer taraftan adı geçen yasal mirasçılar tarafından II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği'nin 18'inci maddesinin birinci fıkrasının (g) bendi hükmü kapsamında pay alım teklifinde bulunma zorunluluğundan muafiyet tanınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na itibarıyla başvuru yapıldığı Şirkete bildirilmiştir.

Şirket'in sermayesi 196.000.000 TL olup 196.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir.

A Grubu paylarda yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır.

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bilançolarında yansıtmış olduğu öz sermaye kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Esas sermaye	196.000.000	196.000.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	520.628.617	520.628.617
Paylara ilişkin Primler	335.458.660	335.458.660
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.921.612	2.009.948
Geçmiş yıllar kar/(zararları)	671.650.477	598.221.804
Net dönem karı/(zararı)	(23.439.463)	77.340.337
Toplam	1.706.219.903	1.729.659.366

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Dönem başı	2.009.948	2.009.948
Cari dönemde ayrılanlar toplamı	3.911.664	--
Toplam	5.921.612	2.009.948

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Paylara İlişkin Primler (Diğer yedekler)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla paylara ilişkin primler 335.458.660 TL (31 Aralık 2023: 335.458.660 TL).

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Dönem başı	335.458.660	335.458.660
Toplam	335.458.660	335.458.660

Geçmiş Yıl Karı/(Zararı):

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla geçmiş yıl karı 671.650.477 TL (31 Aralık 2023: 598.221.804 TL).

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Dönem başı	598.221.804	660.468.677
Net dönem karından/zararından transfer	77.340.337	(62.246.873)
Yedek ayrılması	(3.911.664)	--
Toplam	671.650.477	598.221.804

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Yoktur. (31 Aralık 2023: Yoktur.)

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

14.1. Diğer Dönen Varlıklar

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla diğer dönen varlıklar yoktur (31.12.2023 Yoktur).

14.2. Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar

Yoktur. (31 Aralık 2023: Yoktur.)

14.3. Diğer Duran Varlıklar

Yoktur. (31 Aralık 2023: Yoktur.)

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

14.4. Diğer Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler

Yoktur. (31 Aralık 2023: Yoktur.)

15. HASILAT

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Hisse senetleri satış hasılatı (net)	142.878.267	162.972.272
Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı (net)	(105.276.149)	(63.132.205)
Brüt Satışlar	37.602.118	99.840.067
Net Satışlar	37.602.118	99.840.067
BRÜT KAR/(ZARAR)	37.602.118	99.840.067

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Yoktur. (31.12.2023 Yoktur).

17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	31.12.2024	31.12.2023
Genel yönetim giderleri	28.220.076	15.848.375
Toplam	28.220.076	15.848.375

Genel Yönetim Giderleri	31.12.2024	31.12.2023
Personel Ücret, Prim, İkramiye vb. Giderleri	12.471.648	13.752.432
Vergi Resim ve Harç Giderleri	11.413.055	--
Danışmanlık Giderleri	692.494	272.215
Kurul Kayıt Ücretleri	132.054	39.977
Yönetim Kurulu Huzur Hakkı Giderleri	126.069	145.182
Noter Giderleri	105.368	34.042
Temsil Ağırlama Giderleri	8.138	481.056
Borsa İstanbul Giderleri	--	125.041
Diğer Giderler	3.271.250	998.430
Genel Toplam	28.220.076	15.848.375

18. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

18.1. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Karlar	31.12.2024	31.12.2023
Kur farkı gelirleri	3.103.584	--
Menkul Kıymet Değer Artışı	1.118.927	541.240
Konusu Kalmayan Karşılıklar	314.571	--
Faiz geliri	9.183.919	5.246.291
Diğer	766.948	--
Toplam	14.487.949	5.787.531

18.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

Esas Faaliyetlerden Giderler ve Zararlar (-)	31.12.2024	31.12.2023
Kur farkı	(4.227.310)	--
Komisyon giderleri	(78.926)	(258.575)
Faiz gideri	--	(5.232.214)
Diğer giderler	(161.192)	(2.245)
Toplam	(4.467.428)	(5.493.034)

19. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Yoktur. (31 Aralık 2023: Yoktur).

20. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Giderleri	31.12.2024	31.12.2023
Faiz Giderleri	6.535.349	--
Toplam	6.535.349	--

Finansman geliri bulunmamaktadır.(31.12.2023 bulunmamaktadır.)

21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yoktur. (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

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

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-d maddesinde belirtilen Sermaye Piyasası Kanunu' na göre kurulan girişim sermayesi yatırım fonları veya ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır, kurumlar vergisinden istisna tutulan bu kazançlar dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %15 oranında stopaja tabi tutulmaktadır. Ancak, Bakanlar Kurulu söz konusu stopaj oranını fon ve ortaklık türlerine göre ya da portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya, sıfıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar artırmaya yetkilidir. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile % 0 olarak uygulanmaktadır.

Menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılması ve elde tutulması sürecinde elde edilen gelirler ile ilgili 1 Ocak 2006 – 31 Aralık 2017 döneminde geçerli olacak düzenlemeler içeren Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67 nci maddesinin (8) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu' na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları hariç) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulmaktadır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu' nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmamaktadır. Bakanlar kurulunun 2006/10731 sayılı kararı ile 01.10.2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere oran yüzde sıfıra (% 0) indirilmiştir.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları 31 Aralık 2006 tarihinde geçerli olan hükümlere tabidir. Buna göre, bu kısım portföyün en az % 25 hisse senetlerinden oluşması halinde bu kısım portföyden elde edilen portföy kazançlarından %0 (sıfır), aksi durumda ise %10 oranında tevkifat yapılır. Bahsedilen bu düzenlemeler çerçevesinde, Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarında vergi karşılığı ayrılmamıştır.

23. PAY BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren dönemlere ait hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdadır:

	31.12.2024	31.12.2023
Net dönem karı/(zararı) (TL)	(23.439.463)	77.340.337
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	196.000.000	196.000.000
Hisse başına kar/(zarar) (TL)	-0,1196	0,3946

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan alacak bakiyeleri:

Yoktur.(31.12.2023 Yoktur).

b) İlişkili taraflarla borç bakiyeleri:

Yoktur.(31.12.2023 Yoktur).

c) İlişkili taraflardan yapılan alışlar ve/veya ödenen giderler:

İlişkili taraflardan yapılan alışlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	5.611.329	320.644
- Kira	228.012	7.384
- Sermaye Piyasası Araçları Alım Satım Komisyon	61.697	309.975
- Adat	5.195.620	3.285
- Diğer	126.000	
Güler Yatırım Holding A.Ş.	758.570	5.228.928
- Adat	758.570	5.228.928
A1 Eğitim ve Filo Kiralama A.Ş.	2.035.200	--
- Araç Kiralama	2.035.200	--
Toplam	8.405.099	5.549.572

d) İlişkili taraflardan yapılan satışlar ve/veya ödenen gelirleri:

İlişkili taraflardan yapılan satışlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Güler Yatırım Holding A.Ş.	7.990.185	--
- Adat	7.990.185	--
A1 Eğitim ve Filo Kiralama A.Ş.	333.840	--
- Araç Kiralama İade	333.840	--
Toplam	8.324.025	--

e) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler Toplamı 6.777.026 TL'dir. (31 Aralık 2023 9.449.202 TL)

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeni ile piyasa riski (gerçeğe uyugun değer faiz oranı riski, nakit akışı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır . Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Kredi Riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır. Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2024

31 Aralık 2024	Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Finans Sektörü Faaliyetinden Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankadaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	--	--	--	642.955	191.719	1.724.764.004
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--			--	642.955	191.719	1.724.764.004
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri								
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--		
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--		--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)								
- Değer düşüklüğü (-)								
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--		--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--		--	--
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

31 Aralık 2023

	Alacaklar						Bankadaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Finans Sektörü Faaliyetinden Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	--	--	--	1.848.636	35.343.341	1.677.487.921
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri						1.848.636	35.343.341	1.677.487.921
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri		--						
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--		
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)								
- Değer düşüklüğü (-)								
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

Tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

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.

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 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Toplam borçlar	19.525.983	2.322.881
Nakit ve nakit benzeri değerler (-)	(191.719)	(35.343.341)
Net borç	19.334.264	(33.020.460)
Toplam özkaynaklar	1.706.219.903	1.729.659.366
Net borç/özkaynaklar oranı	1,13%	-1,91%

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Dönen varlıklar	980.324	54.494.325
Kısa vadeli borçlar	19.352.974	2.208.386
Dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar	0,05	24,68

Faiz oranı riski

Şirketin para piyasalarında gerçekleştirdiği işlemler kapsamında elinde bulundurduğu varlıklardan kaynaklı faiz oranı riski bulunmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Şirketin faiz oranı risk tablosu aşağıdaki gibidir;

Faiz Pozisyonu Tablosu		
Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değeri kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.724.764.004	1.694.748.168
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	834.674	54.452.224
Finansal yükümlülükler	206.338	159.901

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının 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 Aralık 2024

Cari Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 – 12 ay arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler	18.716.244	18.716.244	--	18.716.244
Finansal borçlar	18.716.244	18.716.244	--	18.716.244
		Beklenen nakit	3 aya	3 – 12 ay
Beklenen vadeler	Defter değeri	çıkışlar toplamı	kadar	arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler	206.338	206.338	43.574	162.764
Ticari borçlar	43.574	43.574	43.574	--
Diğer borçlar	162.764	162.764	--	162.764
Toplam	18.922.582	18.922.582	43.574	18.879.008

31 Aralık 2023

Önceki Dönem

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit	3 aya	3 – 12 ay
		çıkışlar toplamı	kadar	arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler	159.901	159.901	86.079	73.822
Ticari borçlar	86.079	86.079	86.079	--
Diğer borçlar	73.822	73.822	--	73.822
Toplam	159.901	159.901	86.079	73.822

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

26.1. Finansal Araç Kategorileri

Şirket'in kullandığı başlıca finansal araçlar finansal yatırımlardır. Şirket ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	191.719	35.343.341
Finansal yatırımlar	1.724.764.004	1.694.748.168
Diğer alacaklar	642.955	1.848.636
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	18.716.244	--
Ticari borçlar	43.574	86.079
Diğer borçlar	162.764	73.822

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar (Zarar)'a Yansıtılan Finansal Varlıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (1)	867.363.932	979.683.160
Türknet İletişim Hizmetleri A.Ş. (2)	328.843.729	243.215.636
Dmr Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Per.İhr.A.Ş. (3)	64.675.000	78.660.760
Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (4)	196.774.484	236.471.299
Non Nocere Cerrahi Eğitim Platformu (5)	2.165.682	2.165.682
Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Co-Investment 1 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (6)	4.948.903	4.362.428
A1 Eğitim ve Filo Kiralama A.Ş. (7)	14.928.857	12.633.142
Novel Scala (8)	5.770.544	5.770.544
Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (9)	97.965.998	114.525.271
Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (10)	93.719.999	--
DBE Elektrik Mühendislik Proje Danışmanlık A.Ş. (11)	34.764.042	--
Velar Makine ve Kimya Sanayi A.Ş. (12)	12.842.837	--
Toplam	1.724.764.004	1.677.487.921

Finansal Varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Kasa ve banka mevduatları dahil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların makul değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Finansal yatırımların makul değerleri raporlama tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir. Ticari alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve ilgili şüpheli alacak karşılıkları ile birlikte kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Banka kredileri ve diğer parasal yükümlülüklerin makul değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler dönem sonu kurlarından çevrilir ve bundan dolayı makul değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşmaktadır.

Ticari borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

26.2 Gerçeğe Uygun Değer

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

1.Seviye gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

	31.Ara.24	31.Ara.23
Finansal varlıklar	393.409.383	214.808.705
Finansal yatırımlar	393.409.383	214.808.705

- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilir. İkinci seviye bulunmamaktadır.

2.Seviye gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

	31.Ara.24	31.Ara.23
Finansal varlıklar	7.936.225	7.936.225
Finansal yatırımlar	7.936.225	7.936.225

- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

3.Seviye gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

	31.Ara.24	31.Ara.23
Finansal varlıklar	1.323.418.396	1.472.003.238
Finansal yatırımlar	1.323.418.396	1.472.003.238

27. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal olmayan kalemler	31 Aralık 2024
Finansal durum tablosu kalemleri	(15.090.170)
Özkaynak aracı niteliğindeki finansal yatırımlar	516.568.031
Ödenmiş sermaye	(520.628.617)
Paylara ilişkin primler	(228.508.661)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(1.332.522)
Geçmiş yıllar karları	218.811.599
Kar veya zarar tablosu kalemleri	(22.679.926)
Hasılat	(24.557.240)
Genel yönetim giderleri	3.719.053
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	(2.261.409)
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	(161.403)
Finansman gelir/giderleri	581.073
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	(37.770.096)

28. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞLARINDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Şirket'in, KGK'nin 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmî Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması kapsamında raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti toplamı 250.000TL'dir. (2023:144.379 TL)

29. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

30. EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ

Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin ek dipnotta verilen bilgiler "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği" uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup 9 Ekim 2013 tarih ve 28790 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan III-48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2024 Cari Dönem (TL)	31.12.2023 Önceki Dönem (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	191.719	52.603.588
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	1.724.764.004	1.677.487.921
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	--	--
D	Diğer Varlıklar		790.163	1.890.737
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	1.725.745.886	1.731.982.247
F	Finansal Borçlar	Md.29	--	--
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	--	--
H	Özsermaye		1.706.219.903	1.729.659.366
I	Diğer Kaynaklar		19.525.983	2.322.881
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	1.725.745.886	1.731.982.247
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL)	Önceki Dönem (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	191.719	52.603.588
	1. Hisse Senetleri	Md.20/1 – (b)	--	--
	2.Tahviller	Md.20/1 – (b)	--	--
	3.Finansman Bonosu		--	17.260.247
	TRFA1CP32414	Md.20/1 – (b)	--	17.260.247
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	191.719	35.343.341
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	--	--
B2	Borç ve Sermaye Karşılığı Finansman	Md.21/3 – (f)	--	--
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	--	--
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	--	--
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	--	--
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	--	--
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	--	--
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	--	--
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--	--
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--	--
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--	--
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--	--
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	--	--
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	6.000.000	8.662.726
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	--	--
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	605.600	168.515

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU					
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2024 Cari Dönem (TL)	31.12.2023 Önceki Dönem (TL)	Asgari/ Azami Oran
1	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.22/1 – (b)	0,01%	3,04%	≤ %49
2	Sermaye Piyasası Araçları	Md.22/1 – (c)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım		0,00%	0,00%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10
3	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.22/1 – (b)	99,94%	97%	≥ %51
4	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.22/1 – (ç)	0,0%	0%	≤ %10
5	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.22/1 – (e)	0,0%	0%	≤ %49
6	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.22/1 – (h)	0,0%	0%	≤ %25
7	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.22/1 – (f)	0,0%	0%	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1 – (i)	0,0%	2%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,0%	0%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,0%	0%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	0,3%	1%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,0%	0%	≤ %2,5