

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN
ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
FİNANSAL TABLOLAR



Ara Dönem Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Pusula Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Pusula Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2026 tarihli ilişikteki ara dönem finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunun, diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na (TMS 34) uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimine uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardına uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Rasim Sezer, SMMM
Sorumlu Denetçi

13 Ağustos 2026
İstanbul, Türkiye



PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6
3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	19
4. FİNANSAL YATIRIMLAR	19
5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	19
6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	20
7. MADDİ DURAN VARLIKLAR	20
8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	21
9. KİRALAMALAR	22
10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	22
11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	23
12. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	23
13. KARŞILIKLAR	23
14. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	24
14. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı).....	25
15. HASILAT	26
16. FAALİYET GİDERLERİ	26
17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER.....	27
18. FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ	27
19. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	28
20. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	28
21. GELİR VERGİLERİ	29
22. PAY BAŞINA KAZANÇ	31
23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	31
24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ...	32
25. FİNANSAL ARAÇLAR GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI	34
26. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	36

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	Not	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar		3.337.190.990	696.188.024
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	14.824.739	14.844
Finansal Yatırımlar	4	2.912.962.343	496.622.407
<i>Ticari Alacaklar</i>			
- <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5,23	404.471.366	63.436.662
<i>Diğer Alacaklar</i>			
- <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6,23	--	134.246.291
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	--	590.208
Peşin Ödenmiş Giderler	10	736.998	1.083.143
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	21	69.492	194.469
Diğer Dönen Varlıklar	12	4.126.052	--
Duran Varlıklar		72.367.965	6.051.658
<i>Diğer Alacaklar</i>			
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	2.160.000	--
Kullanım Hakkı Varlıkları	9	41.609.704	--
Maddi Duran Varlıklar	7	27.327.848	5.669.792
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	130.196	356.312
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	1.140.217	25.554
Toplam Varlıklar		3.409.558.955	702.239.682

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR	<i>Not</i>	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler		470.670.376	127.435.028
Kısa Vadeli Borçlanmalar		178.447	129.325
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	9	4.329.306	--
Ticari Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	4.133.779	1.863.694
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	6.208.231	3.367
Kısa Vadeli Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	28.862.368	7.058.986
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	424.805.619	116.906.964
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	13	2.152.626	1.472.692
Uzun Vadeli Yükümlülükler		17.932.823	1.228.764
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	9	16.234.895	--
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	1.697.928	1.187.222
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	--	41.542
Toplam Yükümlülükler		488.603.199	128.663.792
Özkaynaklar	14	2.920.955.756	573.575.890
Ödenmiş Sermaye		80.000.000	80.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		74.760.148	74.760.148
Sermaye Avansı		9.436.836	--
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir			
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		528.399	641.813
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler		49.640.413	1.501.558
Geçmiş Yıllar Karları		68.878.937	17.944.079
Net Dönem Karı		2.637.711.023	398.728.292
Toplam Kaynaklar		3.409.558.955	702.239.682

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2025
	<i>Not</i>				
Kar veya Zarar Kısım					
Hasılat	15	1.233.989.824	928.216.830	40.203.202	21.936.010
Brüt Kar		1.233.989.824	928.216.830	40.203.202	21.936.010
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(168.546.275)	(65.434.478)	(55.488.568)	(27.371.757)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(45.016.537)	(27.055.962)	(3.528.452)	(2.269.160)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	1.591.298.124	1.082.446.441	8.719.338	7.726.643
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(6.873.760)	(6.741.164)	(2.046)	(2.046)
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)		2.604.851.376	1.911.431.667	(10.096.526)	19.690
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	637.801.356	581.931.475	150.770.724	148.313.431
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı		3.242.652.732	2.493.363.142	140.674.198	148.333.121
Finansman Gelirleri	18	55.838.353	55.604.565	74.525	32.583
Finansman Giderleri (-)	18	(6.544.951)	(6.544.951)	--	--
Net Parasal Pozisyon Kayıp Kazançları / (Kayıpları)	20	(135.828.701)	(78.449.868)	(29.735.473)	(10.287.885)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı		3.156.117.433	2.463.972.888	111.013.250	138.077.819
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(518.406.410)	(446.448.002)	(42.464.398)	(42.081.608)
Dönem Vergi Gideri	21	(519.514.009)	(447.518.585)	(42.248.601)	(42.248.601)
Ertelenmiş Vergi Gideri	21	1.107.599	1.070.583	(215.797)	166.993
Dönem Karı		2.637.711.023	2.017.524.886	68.548.852	95.996.211
Diğer Kapsamlı Gelir Kısım					
<u>Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar, Vergi Öncesi</u>					
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	13	(162.020)	(272.637)	128.660	72.826
<u>Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarına İlişkin Toplam Vergiler</u>					
- Ertelenmiş Vergi Gelir (Gideri)		48.606	81.791	(38.598)	(21.848)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		(113.414)	(190.846)	90.062	50.978
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider		2.637.597.609	2.017.334.040	68.638.914	96.047.189

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

				<i>Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmaya cak birikmiş diğer kapsamlı gelirler</i>				
	<i>Ödenmiş Sermaye</i>	<i>Sermaye Düzeltilme Farkları</i>	<i>Sermaye Avansı</i>	<i>Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar</i>	<i>Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</i>	<i>Geçmiş Yıllar Karları/Zararları</i>	<i>Dönem Net Karı/(Zararı)</i>	<i>Özkaynaklar Toplamı</i>
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiyeler	80.000.000	74.760.148	--	113.406	--	(13.917.854)	33.363.491	174.319.191
Transferler	--	--	--	--	1.501.558	31.861.933	(33.363.491)	--
Dönem Karı	--	--	--	--	--	--	68.548.852	68.548.852
Diğer Kapsamlı Gelir	--	--	--	90.062	--	--	--	90.062
30 Haziran 2025 İtibarıyla Bakiyeler	80.000.000	74.760.148	--	203.468	1.501.558	17.944.079	68.548.852	242.958.105
1 Ocak 2026 İtibarıyla Bakiyeler	80.000.000	74.760.148	--	641.813	1.501.558	17.944.079	398.728.292	573.575.890
Transferler	--	--	--	--	48.138.855	350.589.437	(398.728.292)	--
Sermaye Avansı	--	--	9.436.836	--	--	--	--	9.436.836
Kar Dağıtımı	--	--	--	--	--	(299.654.579)	--	(299.654.579)
Dönem Karı	--	--	--	--	--	--	2.637.711.023	2.637.711.023
Diğer Kapsamlı Gelir	--	--	--	(113.414)	--	--	--	(113.414)
30 Haziran 2026 İtibarıyla Bakiyeler	80.000.000	74.760.148	9.436.836	528.399	49.640.413	68.878.937	2.637.711.023	2.920.955.756

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2025
	Not		
Dönem Karı / (Zararı)		2.637.711.023	68.548.852
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	7,8,9	4.185.932	2.728.059
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	18	(55.838.353)	(74.525)
Kiralama İşlemlerinden Faiz Giderleri	9	6.544.951	--
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	1.143.231	727.328
Kullanılmamış izin karşılığı	13	950.349	544.444
Vergi Gideri / Geliri ile ilgili Düzeltmeler	21	518.406.410	42.464.398
Parasal Kayıp/Kazanç		307.341.151	(2.401.220)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(341.034.706)	(8.541.985)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		132.676.499	1.751.293
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2.270.085	255.604
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		21.803.381	5.627.308
Diğer Varlıklar ve Yükümlülüklerdeki Değişimler		(4.126.052)	--
Ödenen Kıdem Tazminatları	13	(736.356)	(129.306)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9	(29.868.393)	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Değişimler		6.204.864	(1.914)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış ve Azalış		346.145	96.583
Ödenen Vergi	21	(518.398.878)	(1.756.046)
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları		2.689.581.283	109.838.873
Finansal Yatırımlardaki Değişim		(2.416.339.936)	(108.840.557)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(24.104.792)	(354.033)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(2.440.444.728)	(109.194.590)
Kar Dağıtımı		(299.654.579)	--
Alınan Faiz	18	55.838.353	74.525
Sermaye Avansı		9.436.836	--
Finansal Borçlar Değişim, Net		49.122	(37.953)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(234.330.268)	36.572
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		14.806.287	680.855
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Enflasyon Etkisi		3.608	1.499
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	3	14.844	16.399
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	3	14.824.739	698.753

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pusula Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmektir. Şirket 11 Ağustos 2023 tarihinde kurulmuştur. Şirket, ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı tüzel kişilerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilir.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla personel sayısı 38 kişidir. (31 Aralık 2025: 23)

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Kısıklı Mah.Seher Yeli Sok. Termikel No:4 İç Kapı No:4 Üsküdar/İstanbul

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

a. TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan Seri II. 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGG") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") esas alınmıştır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile ölçülen finansal araçlar hariç olmak üzere, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 13 Ağustos 2026 tarihinde yönetim tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

b. Kullanılan Para Birimi

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

c. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Şirket, söz konusu SPK kararı, KGG tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2023 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmesi gerekmektedir. Şirket bu nedenle, 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

c. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30 Haziran 2026	4.137,93	1,00000
31 Aralık 2025	3.513,87	1,17760
30 Haziran 2025	3.132,17	1,32111

TMS 29 düzeltme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla tüm tutarlar TL'nin satın alma gücü üzerinden, karşılaştırma dönemine ait tutarlar ise yine TL'nin bilanço tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilerek sunulmuştur.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile sunulduklarından endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler, nakit ve nakit benzerleri ile nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Parasal olmayan varlık ve yükümlülüklerin etkisiyle oluşanların haricindeki tüm Kar veya Zarar Tablosu kalemleri, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile düzeltilerek sunulmuştur.
- 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 venakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.
- Enflasyonun, Şirket'in finansal tabloları üzerindeki net etkisi, kar veya zarar tablosunda Net Parasal Pozisyon Kaybı olarak sunulmuştur.

d. Netleştirme/Mahsup

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

e. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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 yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

f. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeye birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.*
- *TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.*
- *TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem bedeli"ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.*

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

f. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

f. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

TFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

TFRS 19 – Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.

Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin geçerli para biriminden yüksek enflasyonlu bir ekonominin sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, geçerli para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışındaki işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim (devamı)

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bir işletmenin geçerli para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevirimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca ilgili tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular.

Söz konusu değişiklik Şirket'in için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı ile UMS 28'e yönelik değişiklik UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

Mayıs 2026 tarihinde UMSK, düzenlemeye tabi varlıkların, düzenlemeye tabi yükümlülüklerin, düzenlemeye tabi gelirlerin ve düzenlemeye tabi giderlerin muhasebeleştirilmesi, ölçümü, sunumu ve açıklanmasına ilişkin hükümleri belirleyen UFRS 20'yi yayımlamıştır. UFRS 20, işletmelerin UFRS 15 gibi mevcut UFRS muhasebe standartlarını uygulayarak halihazırda sundukları bilgileri tamamlayan ek bilgileri sunmalarını gerektirecek ilave hükümler getirmektedir. Bu ek bilgiler, finansal tablo kullanıcılarının her bir raporlama döneminde sunulan düzenlemeye tabi mal veya hizmetler karşılığında tarifelere göre kabul edilebilir olan toplam bedeli ve buna ilişkin hak ve yükümlülükleri anlamalarına imkân sağlamaktadır.

Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

UMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

UMSK'nın Haziran 2026 tarihinde yayımladığı değişiklikler, UMS 28'de yer alan gerçeğe uygun değer opsiyonunu hangi işletmelerin uygulayabileceğine açıklık getirmektedir. Değişikliklerde, "benzer işletme" kavramının, UFRS 18'in 49(a) paragrafında açıklandığı şekliyle, belirli varlık türlerine yatırım yapılması faaliyetini ana faaliyeti olarak yürüten işletmeleri de kapsadığı belirtilmiştir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulama hakkının, iştirak veya iş ortaklığındaki yatırımı doğrudan elinde bulunduran işletme özelinde değerlendirilmesi gerektiği de açıklığa kavuşturulmuştur.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Kâr payı ve giderleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Alınan ücret ve komisyonlar portföy yönetim hizmetleri sonucunda elde edilen yönetim ücretleri gelirlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri dikkate alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Ofis makineleri	4 yıl
Mobilya ve mefruşat	5 yıl
Özel maliyetler	Kira Süresince
Taşıtlar	5 yıl

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3 - 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

b. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

Borçlanma Maliyetleri:

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar:

TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardı, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü

TFRS 9, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır. TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Şirket'in finansal varlıkları büyük ölçüde nakit ve nakit benzerleri, yatırım fonları ve ticari alacaklardan oluşmakta olup; yatırım fonları "Gerçeğe uygun değer değişimi kâr zarara yansıtılan" nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklar ise "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırılmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar:

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

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

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

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

Bu varlıklar sonraki ölçümlelerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir kira geliri veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz geliri yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır.

Belirlenmiş faiz gelir oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz gelir etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır.

Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz gelir oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir. Yönetim ücreti alacakları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup ayda bir tahsilat yapılmaktadır.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara Yansıtılan finansal varlıklar: (devamı)

Pay Başına Kazanç:

TMS 33 "Pay Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda pay başına kazanç / kayıp hesaplanmamıştır.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar:

Raporlama döneminden sonraki olaylar; karara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

İlişkili taraflar:

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 tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Durdurulan Faaliyetler:

Bulunmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara Yansıtılan finansal varlıklar: (devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığından, personel prim karşılığından, diğer gider karşılıklarından, kullanılmamış izin karşılığından, duran varlıklardan ve diğer farklarından doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

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.

Nakit Akış Tablosu:

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

Kiralama işlemleri

Kiralamalar Şirket, sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

(a) Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.

(b) Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde aslî bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.

(c) Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması (d) Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Şirket, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Şirket varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:

i) Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya

ii) Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara Yansıtılan finansal varlıklar: (devamı)

Kiracı olarak Şirket Kullanım hakkı varlığı

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır. Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- (a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı.
- (b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar.
- (c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve
- (d) Dayanak varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonu ya da dayanak varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonu ile ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler.

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihte ya da dayanak varlığı belirli bir süre kullanmasının sonucu olarak bu maliyetlere ilişkin yükümlülüğe katlanmaktadır.

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- (a) Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- (b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar'da yer alan amortisman hükümlerini uygular. Tedarikçinin, kiralama süresinin sonunda dayanak varlığın mülkiyetini Şirket'e devretmesi durumunda veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin Şirket'in bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, Şirket kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın faydalı ömrünün sonuna kadar amortisman tabi tutar. Diğer durumlarda, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortisman tabi tutar. Şirket kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü'nü uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kendi alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- (a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar.
 - (b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
 - (c) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı,
 - (d) Kiralama süresinin Şirket'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:
- (a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır.
 - (b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
 - (c) Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara Yansıtılan finansal varlıklar: (devamı)

da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtabak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır. Dönemsel faiz oranı, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranıdır. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kendi alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Şirket, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtabak şekilde yeniden ölçülmüştür. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtmıştır.

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

SPK, halka açık şirketlerin TMS 34 "Ara Dönem Finansal Tablolar" standardı uyarınca ara dönem mali tablolarının sunumunda tam set veya özet sunumun uygulanabilmesine izin vermiştir. Buna bağlı olarak Şirket, 30 Haziran 2026 tarihi itibarı ile hazırlanan ara dönem finansal tablolarını özet sunumu tercih ederek hazırlamıştır.

İlgili Tebliğ'e istinaden TFRS'lere uygun olarak hazırlanan yıllık finansal tabloların içermesi gerekli açıklama ve dipnotlar TMS 34 uyarınca özetlenmiş veya yer verilmemiştir. Ekteki özet finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve ekli dipnotlarıyla birlikte okunmalıdır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

Şirket ara dönem özet finansal tablolarında 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarında belirtilen muhasebe politikalarını ve muhasebe tahminlerini aynı şekilde uygulamaya devam etmiştir

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	9.469.169	14.844
- Vadeli mevduat	5.355.570	--
Toplam	14.824.739	14.844

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Şirket'e ait vadeli mevduatların, vade tarihlerinin ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

	Faiz oranı	Vade	30 Haziran 2026
TL	%38	1 Temmuz 2026	5.355.570
Toplam			

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vadeli mevduat: (Bulunmamaktadır)

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
<u>Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar veya Zarara</u>		
<u>Yansıtılan Finansal Yatırımlar</u>		
Yatırım Fonları	2.875.407.032	467.136.082
Hisse Senetleri	22.000.000	10.792.695
Diğer Hazır Değerler	15.555.311	18.693.630
Toplam	2.912.962.343	496.622.407

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 23)	404.471.366	63.436.662
Toplam	404.471.366	63.436.662

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Diğer	4.133.779	1.863.694
Toplam	4.133.779	1.863.694

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Not 23)	--	134.246.291
Personelden Alacaklar	--	494.355
Diğer	--	95.853
Toplam	--	134.836.499

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Ödenecek Vergiler	28.822.695	7.058.986
Diğer	39.673	--
Toplam	28.862.368	7.058.986

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Uzun Vadeli Diğer Borçlar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	2.160.000	--
Toplam	2.160.000	--

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Tesis Makine ve Cihazlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
1 Ocak 2026 Açılış Bakiyesi	4.777.628	3.712.978	304.262	8.794.868
İlaveler	8.142.163	3.438.806	12.523.823	24.104.792
30 Haziran 2026 Kapanış Bakiyesi	12.919.791	7.151.784	12.828.085	32.899.660

Eksi: Birikmiş amortisman

1 Ocak 2026 Açılış Bakiyesi	(2.310.831)	(799.032)	(15.213)	(3.125.076)
Cari Dönem Amortismanı	(1.163.857)	(574.098)	(708.781)	(2.446.736)
30 Haziran 2026 Kapanış Bakiyesi	(3.474.688)	(1.373.130)	(723.994)	(5.571.812)
1 Ocak 2026 Net Defter Değeri	2.466.797	2.913.946	289.049	5.669.792
30 Haziran 2026 Net Defter Değeri	9.445.103	5.778.654	12.104.091	27.327.848

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Tesis Makine ve Cihazlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	3.702.291	2.567.426	15.952.685	22.222.402
İlaveler	354.033	--	--	354.033
30 Haziran 2025 Kapanış Bakiyesi	4.056.324	2.567.426	15.952.685	22.576.435
Eksi: Birikmiş amortisman				
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	(1.197.886)	(219.773)	(1.982.294)	(3.399.953)
Cari Dönem Amortismanı	(504.876)	(256.743)	(1.740.324)	(2.501.943)
30 Haziran 2025 Kapanış Bakiyesi	(1.702.762)	(476.516)	(3.722.618)	(5.901.896)
1 Ocak 2025 Net Defter Değeri	2.504.405	2.347.653	13.970.391	18.822.449
30 Haziran 2025 Net Defter Değeri	2.353.562	2.090.910	12.230.067	16.674.539

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	Haklar	Toplam
1 Ocak 2026 Açılış Bakiyesi	1.374.722	1.374.722
İlaveler	--	--
30 Haziran 2026 Kapanış Bakiyesi	1.374.722	1.374.722

Eksi: Birikmiş İtfa Payları

1 Ocak 2026 Açılış Bakiyesi	(1.018.410)	(1.018.410)
Cari Dönem İtfa Payı	(226.116)	(226.116)
30 Haziran 2026 Kapanış Bakiyesi	(1.244.526)	(1.244.526)
1 Ocak 2026 Net Defter Değeri	356.312	356.312
30 Haziran 2026 Net Defter Değeri	130.196	130.196

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	Haklar	Toplam
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	1.374.722	1.374.722
İlaveler	--	--
30 Haziran 2025 Kapanış Bakiyesi	1.374.722	1.374.722

Eksi: Birikmiş İtfa Payları

1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	(566.179)	(566.179)
Cari Dönem İtfa Payı	(226.116)	(226.116)
30 Haziran 2025 Kapanış Bakiyesi	(792.295)	(792.295)
1 Ocak 2025 Net Defter Değeri	808.543	808.543
30 Haziran 2025 Net Defter Değeri	582.427	582.427

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

9. KİRALAMALAR

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kiralamaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	Binalar	Toplam
1 Ocak 2026 Açılış Bakiyesi	--	--
İlaveler	43.122.784	43.122.784
30 Haziran 2026 Kapanış Bakiyesi	43.122.784	43.122.784

Eksi: Birikmiş İtfa Payları

1 Ocak 2026 Açılış Bakiyesi	--	--
Cari Dönem İtfa Payı	(1.513.080)	(1.513.080)
30 Haziran 2026 Kapanış Bakiyesi	(1.513.080)	(1.513.080)
1 Ocak 2026 Net Defter Değeri	--	--
30 Haziran 2026 Net Defter Değeri	41.609.704	41.609.704

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri arasında kiralama işlemlerinden yükümlülüklerin vade detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kiralama İşlemlerinden yükümlülükler (Kısa Vade)	4.329.306	--
Kiralama İşlemlerinden yükümlülükler (Uzun Vade)	16.234.895	--
Toplam	20.564.201	--

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri arasındaki kiralama işlemlerinden yükümlülüklerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Açılış	--	--
Girişler	43.122.784	--
Ödemeler/Çıkışlar	(29.868.393)	--
Faiz Giderleri (Not 18)	6.544.951	--
Parasal Kazanç/Kayıp	764.859	--
Toplam	20.564.201	--

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait peşin ödenmiş giderler tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Aylara Ait Giderler	515.907	1.001.150
Verilen Avanslar	221.091	81.993
Toplam	736.998	1.083.143

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Ücret ve Maaşlar	6.208.231	3.367
Toplam	6.208.231	3.367

12. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait diğer dönen varlıklar tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Diğer	4.126.052	--
Toplam	4.126.052	--

13. KARŞILIKLAR***Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar***

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli karşılıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	2.152.626	1.472.692
Toplam	2.152.626	1.472.692

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
1 Ocak Bakiyesi	1.472.692	549.525
Dönem İçi Ödemeler ve Karşılıklar	950.349	544.444
Enflasyon Etkisi	(270.415)	(104.460)
Dönem Sonu Bakiyesi	2.152.626	989.509

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde kıdem tazminatı karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.697.928	1.187.222
Toplam	1.697.928	1.187.222

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, emeklilik için gerekli hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla 64.948 TL (31 Aralık 2025: 53.919 TL) ile sınırlandırılmıştır.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

13. KARŞILIKLAR (devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2026	1 Ocak – 30 Haziran 2025
Faiz Oranı	26,80%	26,80%
Beklenen Enflasyon Oranı	28,20%	23,33%
Net İskonto Oranı	23,33%	3,50%

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2026	1 Ocak -30 Haziran 2025
Dönem Başı	1.187.222	621.553
Hizmet Maliyeti	881.296	586.485
Faiz Maliyeti	261.935	140.843
Ödenen Tazminatlar	(736.356)	(129.306)
Aktüeryal Kayıp /(Kazanç)	162.020	(128.660)
Parasal Kazanç/Kayıp	(58.189)	(90.733)
Dönem Sonu Bakiyesi	1.697.928	1.000.182

14. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TL	Pay%	TL	Pay%
Pusula Finans Holding A.Ş.	40.000.000	50%	40.000.000	50%
Laran Finansal Hizmetler A.Ş.	40.000.000	50%	40.000.000	50%
Ödenmiş Sermaye	80.000.000	100%	80.000.000	100%
Sermaye Düzeltme Farkları (*)	74.760.148		74.760.148	
Toplam Ödenmiş Sermaye	154.760.148		154.760.148	

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari değerinde 150.000.000 adet paya bölünmüştür. Ödenmiş sermayesi 80.000.000 TL olup her biri 1 TL nominal değerli 80.000.000 adet hisseye bölünmüştür. (31 Aralık 2025: Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari değerinde 150.000.000 adet paya bölünmüştür. Ödenmiş sermayesi 80.000.000 TL olup her biri 1 TL nominal değerli 80.000.000 adet hisseye bölünmüştür)

(*) Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

14. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)**Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler**

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla 49.640.413 TL kardan ayrılan kısıtlanmış yedeği bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 1.501.558 TL).

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Şirket'in 1 Ocak – 30 Haziran 2026 ve 1 Ocak – 30 Haziran 2025 tarihlerindeki kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Dönem Başı Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	641.813	113.406
Döneme İlişkin Aktüeryal Kazanç/ Kayıp	(162.020)	128.660
Ertelenmiş Vergi Etkisi	48.606	(38.598)
Toplam	528.399	203.468

Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin, 6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

	Yasal Mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarında yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl karlarında izlenen fark
Sermaye Düzeltme Farkları	9.581.148	74.760.148	(65.179.000)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	--	49.640.413	(49.640.413)

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

15. HASILAT

1 Ocak – 30 Haziran 2026 ve 1 Ocak – 30 Haziran 2025 hesap dönemlerine ilişkin hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Portföy Yönetim Gelirleri	1.233.989.824	928.216.830	40.203.202	21.936.010
Hasılat Toplamı	1.233.989.824	928.216.830	40.203.202	21.936.010

16. FAALİYET GİDERLERİ

1 Ocak – 30 Haziran 2026 ve 1 Ocak – 30 Haziran 2025 hesap dönemlerine ilişkin genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Genel Yönetim Giderleri				
Personel Giderleri	(64.814.724)	(33.597.755)	(32.159.643)	(16.366.199)
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	(46.119.352)	(31.720.496)	(11.582.324)	(8.181.829)
Yazılım Giderleri	(14.088.196)	(6.032.276)	--	--
Ofis Giderleri	(12.883.471)	26.641.201	(352.590)	(295.283)
Danışmanlık Gideri	(7.255.574)	(2.433.961)	(2.034.538)	(333.830)
Amortisman ve itfa payları giderleri	(4.598.563)	(3.422.154)	(2.728.062)	(1.148.437)
Temsil Ağırlama Giderleri	(3.718.388)	(3.017.547)	--	--
Taşıt Giderleri	(3.560.135)	(2.031.745)	(290.782)	7.316
Bakım ve Onarım Giderleri	(2.135.726)	(1.034.365)	(1.048.466)	(2.033)
Bilgi İşlem Giderleri	(834.598)	(507.181)	(17.291)	5.074
Diğer	(8.537.548)	(8.278.199)	(5.274.872)	(1.056.536)
Toplam	(168.546.275)	(65.434.478)	(55.488.568)	(27.371.757)

1 Ocak – 30 Haziran 2026 ve 1 Ocak – 30 Haziran 2025 hesap dönemlerine ilişkin pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri				
Komisyon Giderleri	(28.109.762)	(19.172.571)	(878.865)	(696.651)
Uygulama Giderleri	(10.218.069)	(7.281.172)	(1.811.205)	(1.611.100)
Diğer	(6.688.706)	(602.219)	(838.382)	38.591
Toplam	(45.016.537)	(27.055.962)	(3.528.452)	(2.269.160)

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER

1 Ocak – 30 Haziran 2026 ve 1 Ocak – 30 Haziran 2025 hesap dönemlerine ilişkin esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler				
Reeskont Gelirleri	1.591.298.124	1.082.446.441	8.719.338	7.726.643
Toplam	1.591.298.124	1.082.446.441	8.719.338	7.726.643

1 Ocak – 30 Haziran 2026 ve 1 Ocak – 30 Haziran 2025 hesap dönemlerine ilişkin esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler				
Komisyon Giderleri	(570.841)	(513.528)	(2.046)	(2.046)
Diğer Giderler	(6.302.919)	(6.227.636)	--	--
Toplam	(6.873.760)	(6.741.164)	(2.046)	(2.046)

18. FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

1 Ocak – 30 Haziran 2026 ve 1 Ocak – 30 Haziran 2025 hesap dönemlerine ilişkin finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Finansman Gelirleri				
Faiz Gelirleri	55.838.353	55.604.565	74.525	32.583
Toplam	55.838.353	55.604.565	74.525	32.583

1 Ocak – 30 Haziran 2026 ve 1 Ocak – 30 Haziran 2025 hesap dönemlerine ilişkin finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Finansman Giderleri				
Kiralama İşlemlerinden Faiz Giderleri (Not 9)	(6.544.951)	(6.544.951)	--	--
Toplam	(6.544.951)	(6.544.951)	--	--

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

19. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

1 Ocak – 30 Haziran 2026 ve 1 Ocak – 30 Haziran 2025 hesap dönemlerine ilişkin yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Hisse Senetleri ve Yatırım Fonu Değer Artışları ve Satış Karları	637.801.356	581.931.475	150.770.724	148.313.431
Toplam	637.801.356	581.931.475	150.770.724	148.313.431

**20. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN
AÇIKLAMALAR**

Parasal Olmayan Kalemler	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Maddi Duran Varlıklar	2.560.964	2.811.564
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(2.411)	(131.617)
Sermaye Düzeltmesi Farkları	(23.340.080)	(22.116.851)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(96.794)	(16.207)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(1.499.866)	(42.638)
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	(53.640.127)	(2.736.348)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(34.748.252)	(1.369.220)
Genel Yönetim Giderleri	9.681.829	1.839.519
Pazarlama Giderleri	1.673.610	207.439
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(30.492.980)	(2.759.166)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	189.842	29
Finansman Giderleri (-)	332.720	--
Finansman Gelirleri	(1.492.330)	--
Dönem Vergi Gideri (-)	27.468.507	2.011.880
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(32.423.333)	(7.433.857)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	--	--
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	(135.828.701)	(29.735.473)

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

21. GELİR VERGİLERİ

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2026 yılında uygulanan efektif vergi oranı %30'dur (30 Nisan 2025: %30).

7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "İstisnalar" başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75'lik istisna %50'ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Vergi Gideri

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
<u>Kar veya zararda muhasebeleştirilen</u>		
Cari dönem vergi gideri:		
Dönem vergi gideri	(519.514.009)	--
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri):		
Geçici farklardan kaynaklanan	1.107.599	1.131.437
Toplam	(518.406.410)	1.131.437

Kapsamlı Gelir Tablosunda Muhasebeleştirilen

Ertelenmiş vergi gideri/(geliri):

Aktüeryal farkların vergi etkileri	48.606	(226.461)
Toplam vergi geliri / (gideri)	(518.357.804)	904.976

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar/ Yükümlülükler

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	69.492	194.469
Ödenecek cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler	(424.805.619)	(116.906.964)
Toplam	(424.736.127)	(116.712.495)

Cari Dönem Vergi Mutabakatı

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
1 Ocak Bakiyesi	116.712.495	1.938.979
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	519.514.009	42.248.601
Ödenen Kurumlar Vergisi	(518.398.878)	(1.756.046)
Parasal Kayıp Kazanç	306.908.501	(2.205.354)
Toplam	424.736.127	40.226.180

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

21. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

		1 Ocak- 30 Haziran 2026		1 Ocak- 30 Haziran 2025
Dönem Zararı		2.637.711.023		68.548.853
Cari dönem vergi gideri		(518.406.410)		(42.464.398)
Vergi öncesi kar veya zarar	%	3.156.117.433		111.013.251
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	30%	(946.835.230)	30%	(33.303.975)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	0,04%	(1.375.353)	0,4%	(400.232)
İstisna	(15,8)%	500.014.251	--%	--
Enflasyon muhasebesi düzeltme etkileri ve diğer	2,2%	(70.210.078)	7,9%	(8.760.191)
Kar veya zararda muhasebeleştirilen toplam vergi gideri	16%	(518.406.410)	38%	(42.464.398)

Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'lere göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'lere göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar bir sonraki sayfada belirtilmiştir.

30 Haziran 2026 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri için kullanılan vergi oranı %30'tur.

Ertelenmiş Vergi ile İlgili Varlıklar/ Yükümlülükler

	30.06.2026	31.12.2025
Ertelenmiş vergi varlığı	1.140.217	25.554
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	--	(41.542)
Toplam	1.140.217	(15.988)

Ertelenmiş Vergi Mutabakatı

	30.06.2026	31.12.2025
1 Ocak bakiyesi	(15.988)	(920.968)
Kar veya zarara kaydedilen	1.107.599	(215.797)
Diğer kapsamlı gelirden kaydedilen	48.606	(38.598)
30 Haziran Bakiyesi	1.140.217	(1.175.363)

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

21. GELİR VERGİLERİ (devamı)

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş Vergi	
	Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri		
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(1.318.155)	(721.940)
İzin Karşılığı	645.788	441.808
Kıdem Karşılığı	431.234	264.144
Kiralama Yükümlülüğü Düzeltmesi	1.381.350	--
Net Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.140.217	(15.988)

22. PAY BAŞINA KAZANÇ

MS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda pay başına kazanç/kayıp hesaplanmamıştır.

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar**

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Pusula Portföy Yatırım Fonları (Not 5)	404.471.366	63.436.662
Toplam	404.471.366	63.436.662

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Pusula Finansal Holding A.Ş. (Not 6)	--	62.412.750
Laran Finansal Hizmetler A.Ş. (Not 6)	--	62.412.750
Serdar Turhan (Not 6)	--	9.420.791
Toplam	--	134.246.291

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

30 Haziran 2026 tarihinde sona yolda üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydalar tutarı 12.302.557 TL'dir. (31 Aralık 2025: 17.344.302 TL)

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**Finansal Risk Yönetimi**

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan riskyönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Kredi Riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak ticari alacaklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar ve bankalardaki mevduatlardan oluşmaktadır. Şirket'in bankalardaki mevduatı 3 aydan kısa vadeli olarak plase edilmektedir. Menkul kıymetler ise yatırım fonlarından oluşmaktadır.

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri:

30 Haziran 2026	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		<u>Finansal Yatırımlar</u>	<u>Bankalardaki Mevduat</u>
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski						
<i>Dipnot referansları</i>	5		6	6	4	3
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	404.471.366		--	2.160.000	2.912.962.343	14.824.739

31 Aralık 2025	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		<u>Finansal Yatırımlar</u>	<u>Bankalardaki Mevduat</u>
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski						
<i>Dipnot referansları</i>	5		6	6	4	3
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	63.436.662	--	134.246.291	590.208	496.622.407	14.844

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

**24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)****Kredi Riski (devamı)**

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2026						
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkış Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Ticari Borçlar	4.133.779	4.133.779	4.133.779	--	--	--
Diğer Borçlar	28.862.368	28.862.368	28.862.368	--	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6.208.231	6.208.231	6.208.231	--	--	--
Toplam Kaynaklar	39.204.378	39.204.378	39.204.378	--	--	--

31 Aralık 2025						
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkış Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Ticari Borçlar	1.863.694	1.863.694	1.863.694	--	--	--
Diğer Borçlar	7.058.986	7.058.986	7.058.986	--	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.367	3.367	3.367	--	--	--
Toplam Kaynaklar	8.926.047	8.926.047	8.926.047	--	--	--

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

ii) Piyasa Riski

a. Döviz Pozisyonu Riski

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır. Şirketin döviz kuru riski bulunmamaktadır.

b. Faiz Pozisyonu Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Şirket'in değişken faizli varlık ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır.

25. FİNANSAL ARAÇLAR GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

Finansal Enstrümanların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

i. Finansal Aktifler:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

ii. Finansal Pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI (devamı)**Finansal Enstrümanların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)**

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtmaktadır.

30 Haziran 2026	İtfa Edilmiş Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri
<u>Finansal Varlıklar</u>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	14.824.739	--	--	14.824.739
Ticari Alacaklar	404.471.366	--	--	404.471.366
Diğer Alacaklar	--	--	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler	736.998	--	---	736.998
Finansal Yatırımlar	--	2.912.962.343	--	2.912.962.343
<u>Finansal Yükümlülükler</u>				
Ticari Borçlar	--	--	4.133.779	4.133.779
Diğer Borçlar	--	--	28.862.368	28.862.368
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	--	--	6.208.231	6.208.231
Finansal Borçlar	--	--	178.447	178.447
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	--	--	20.564.201	20.564.201

31 Aralık 2025	İtfa Edilmiş Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri
<u>Finansal Varlıklar</u>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	14.844	--	--	14.844
Ticari Alacaklar	63.436.662	--	--	63.436.662
Diğer Alacaklar	134.836.499	--	--	134.836.499
Peşin Ödenmiş Giderler	1.083.143	--	--	1.083.143
Finansal Yatırımlar	--	496.622.407	--	496.622.407
<u>Finansal Yükümlülükler</u>				
Ticari Borçlar	--	--	1.863.694	1.863.694
Diğer Borçlar	--	--	7.058.986	7.058.986
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	--	--	3.367	3.367
Finansal Borçlar	--	--	129.325	129.325

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI (devamı)

Finansal Enstrümanların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

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 değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Bilançoda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar için kullanılan gerçeğe uygun değer seviyeleri belirlenmesi aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun değer seviyesi	Değerleme tekniği
	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025		
Yatırım Fonu	2.875.407.032	467.136.082	1.Seviye	Piyasa Fiyatı
Altın	15.555.311	18.693.630	1.Seviye	Piyasa Fiyatı
Hisse Senetleri	22.000.000	10.792.695	1.Seviye	Piyasa Fiyatı

26. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı, 1 Temmuz 2026 tarihinde 150.000.000 TL'den 400.000.000 TL'ye yükseltilmiş olup, kayıtlı sermaye tavanı her biri 1 TL itibari değerinde 400.000.000 adet paya bölünmüştür. Aynı tarih itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi de 80.000.000 TL'den 120.000.000 TL'ye artırılmış olup, her biri 1 TL nominal değerinde 120.000.000 adet paydan oluşmaktadır.