

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN
DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

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	5
2.	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	5
A.	Sunuma İlişkin Temel Esaslar	5
B.	Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti	9
3.	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	15
4.	FİNANSAL YATIRIMLAR	15
5.	TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	15
6.	DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	15
7.	MADDİ DURAN VARLIKLAR	16
8.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	17
9.	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	17
10.	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	18
11.	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	19
12.	HASILAT	20
13.	FAALİYET GİDERLERİ	20
14.	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER	21
15.	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	21
16.	FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ	21
17.	NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	22
18.	GELİR VERGİLERİ	22
19.	PAY BAŞINA KAZANÇ	24
20.	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	25
21.	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	25
22.	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	30

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar		354.441.544	132.350.176
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	15.164	13.344
Finansal Yatırımlar	4	212.340.654	118.262.839
Ticari Alacaklar			
- <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5	27.806.330	3.717.708
Diğer Alacaklar			
- <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	114.000.000	10.034.367
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	60.448	26.782
Peşin Ödenmiş Giderler	9	181.131	295.136
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	18	37.817	--
Duran Varlıklar		4.556.616	15.974.623
Maddi Duran Varlıklar	7	4.113.750	15.316.675
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	381.948	657.948
Ertelenmiş Vergi Varlığı	18	60.918	--
Toplam Varlıklar		358.998.160	148.324.799

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (devamı)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 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 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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>Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kayıpları</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 2024 İtibarıyla Bakiyeler	30.000.000	32.575.713	--	--	(8.247.604)	(3.077.980)	51.250.129
Transferler	--	--	--	--	(3.077.980)	3.077.980	--
- Dönem Karı (Zararı)	--	--	--	--	--	23.716.026	23.716.026
- Diğer Kapsamlı Gelirler	--	--	--	--	--	--	--
30 Eylül 2024 İtibarıyla Bakiyeler	30.000.000	32.575.713	--	--	(11.325.584)	23.716.026	74.966.155
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiyeler	80.000.000	45.935.302	92.283	--	(11.325.584)	27.149.375	141.851.376
Transferler	--	--	--	1.221.885	25.927.490	(27.149.375)	--
- Dönem Karı (Zararı)	--	--	--	--	--	170.533.920	170.533.920
- Diğer Kapsamlı Gelirler	--	--	237.541	--	--	--	237.541
30 Eylül 2025 İtibarıyla Bakiyeler	80.000.000	45.935.302	329.824	1.221.885	14.601.906	170.533.920	312.622.837

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Not	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Dönem Karı / (Zararı)		170.533.920	23.716.026
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltilmeler			
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltilmeler	7,8	3.137.368	1.768.869
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltilmeler	16	(236.637)	(2.941.899)
Kıdem Tazminatı Karşılığı ile İlgili Düzeltilmeler	10	997.582	--
Kullanılmamış İzin Karşılığı	10	1.036.711	--
Vergi Gideri / Geliri ile İlgili Düzeltilmeler		63.876.010	16.024.575
Parasal Kayıp/Kazanç		(1.455.463)	60.568
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltilmeler		(103.999.301)	(10.668.097)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltilmeler		2.389.224	8.070.708
Ticari Alacaklardaki Değişimler		(24.088.623)	(1.781.958)
Diğer Varlıklar ve Yükümlülüklerdeki Değişimler		118.500	(1.925)
Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltilmeler		6.431.694	1.204.718
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Değişimler		(535)	--
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış ve Azalış		114.005	(1.141.900)
Ödenen Kıdem Tazminatları	10	(76.099)	--
Ödenen Vergi	18	(33.340.260)	(17.200.799)
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları		85.438.096	17.108.886
Finansal Yatırımlardaki Değişim		(94.077.815)	(4.725.766)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	7,8	9.480.098	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	7,8	(1.138.541)	(15.283.579)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(85.736.258)	(20.009.345)
Alınan Faiz		236.637	2.941.899
Finansal Borçlar Değişim, Net		60.640	(32.076)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		297.277	2.909.823
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		(885)	9.364
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Enflasyon Etkisi		2.705	2.570
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	3	13.344	9.736
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	3	15.164	21.670

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 Eylül 2025 tarihi itibarıyla personel sayısı 22 kişidir. (31 Aralık 2024: 14)

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

Barboros Mah. Begonya Sok. Alive Tower No:7 İç Kapı 15 Ataşehir / İstanbul

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin 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 II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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 Eylül 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 24 Ekim 2025 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, 17 Aralık 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulamasına son verilmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

c. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

Bu çerçevede 30 Eylül 2025, 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, solo finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30 Eylül 2025	3.367,22	1,0000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,2542
30 Eylül 2024	2.526,16	1.3329

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmeler

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

c. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyonundaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Karşılaştırmalı tutarlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

d. Konsolidasyon Esasları

Şirket'in konsolide ettiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

e. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

f. 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.

g. 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.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

g. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

i. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

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

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

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

TFRS 17

Sigorta Sözleşmeleri

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

TFRS 18

Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

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

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

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

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

a. Ücret Komisyon ve Faiz Gelir / Giderleri

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Alınan ücret ve komisyonlar portföy yönetim hizmetleri sonucunda elde edilen komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Faiz gelir ve gideri

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 gelirleri 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.

b. 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:

Acıklama Ömür (yıl)

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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

C. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

c. 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.

d. Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

e. 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 kar 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.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

e. Finansal Araçlar (devamı)

Finansal tablo dışı bırakma

Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alımsatım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğü

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 ölçümlerinde 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.

Ticari Alacaklar

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 kar payı geliri yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır.

Belirlenmiş kar payı gelir oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin kar payı 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 kar payı 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.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı)

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, eldeki nakit, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeyesahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Vadesi 3 aydan daha uzun 1 yıldan kısa olan banka mevduatları kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılır.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler özkaynağa dayalı finansal araçlar ve diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlar

Ana ortaklık dışı paylara verilen satın alma opsiyonları ile ilgili finansal yükümlülükler söz konusu opsiyonun itfa planına uygun olarak indirgenmiş değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılır.

Diğer Finansal Yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi; finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkilendiği döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

g. 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.

h. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar, dönem karına 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 sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

i. Karşılıklar, Koşullu Yükümlülükler ve Varlıklar

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 yapılabildiği 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.

j. Kiralama İşlemleri

Şirket kiralama sözleşmelerini TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardı hükümleri çerçevesinde yapmaktadır.

k. 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.

l. 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.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığından ve duran varlıkların raporlanan değeriyle vergi matrahı arasındaki farktan doğmaktadır.

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

m. 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.

n. Nakit Akış Tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları dikkate almıştır.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

o. Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katlanılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

p. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") İşlemleri

VİOP'ta işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer hazır değerler, dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar ise esas diğer faaliyet gelirleri/(giderleri) içerisinde sınıflandırılmaktadır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda kar veya zarar tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek ticari alacaklar içerisinde gösterilmektedir.

r. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

Şirket bir sonraki mali yıla ilişkin olarak, raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Yönetim'in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek mali yıla taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

Ertelenmiş Vergi Varlığının Kayıt Altına Alınması:

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıtlı altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir kârlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

Bölümlere Göre Raporlama

Şirket, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir. Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır. Şirket'in mevcut faaliyetlerine ilişkin Karar Almaya Yetkili Mercii'ne sunduğu faaliyet raporu ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolar uyumlu olduğundan ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Bankalar		
- Vadesiz Mevduat-TL	15.135	13.344
- Vadesiz Mevduat-EUR	29	--
Toplam	15.164	13.344

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihleriyle nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir.

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<u>Gerçeğe Uygun Değeri Farkı</u>		
<u>Kar veya Zarara Yansıtılan</u>		
<u>Finansal Yatırımlar</u>		
Yatırım Fonları (*)	198.906.961	108.539.978
Kıymetli Madenler	13.433.693	9.722.861
Toplam	212.340.654	118.262.839

(*) Pusula Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon), Pusula Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) Garanti Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon Pusula Portföy Güney Hisse Senedi Serbest (TL) Fon ve (Hisse Senedi Yoğun Fon) yapılan yatırımlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2024 Garanti Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon ile Pusula Portföy Batı Serbest Fonlarına yapılan yatırımlardan oluşmaktadır.)

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	27.806.330	3.717.708
Toplam	27.806.330	3.717.708

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Diğer Ticari Borçlar	2.573.802	184.578
Toplam	2.573.802	184.578

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	114.000.000	10.034.367
Diğer Çeşitli Alacaklar	55.448	26.782
Personelden Alacaklar	5.000	--
Toplam	114.060.448	10.061.149

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Ödenecek Giderler	2.465.233	1.464.839
Ödenecek Vergiler	6.844.620	1.427.021
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	19.346	5.644
Toplam	9.329.199	2.897.504

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 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	3.012.721	2.089.229	12.981.418	18.083.368
İlaveler	723.710	414.831	--	1.138.541
Çıkış	--	--	(12.981.418)	(12.981.418)
30 Eylül 2025 Kapanış Bakiyesi	3.736.431	2.504.060	--	6.240.491

Eksi: Birikmiş amortisman

1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	(974.775)	(178.839)	(1.613.079)	(2.766.693)
Cari Dönem Amortismanı	(652.831)	(320.296)	(1.888.241)	(2.861.368)
Çıkış	--	--	3.501.320	3.501.320
30 Eylül 2025 Kapanış Bakiyesi	(1.627.606)	(499.135)	--	(2.126.741)
1 Ocak 2025 Net Defter Değeri	2.037.946	1.910.390	11.368.339	15.316.675
30 Eylül 2025 Net Defter Değeri	2.108.825	2.004.925	--	4.113.750

Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Tesis Makine ve Cihazlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
1 Ocak 2024 Açılış Bakiyesi	2.602.000	197.787	--	2.799.787
İlaveler	410.721	1.891.440	12.981.418	15.283.579
30 Eylül 2024 Kapanış Bakiyesi	3.012.721	2.089.227	12.981.418	18.083.366

Eksi: Birikmiş amortisman

1 Ocak 2024 Açılış Bakiyesi	(250.141)	(13.185)	--	(263.326)
Cari Dönem Amortismanı	(526.690)	(61.190)	(904.989)	(1.492.869)
30 Eylül 2024 Kapanış Bakiyesi	(776.831)	(74.375)	(904.989)	(1.756.195)
1 Ocak 2024 Net Defter Değeri	2.351.859	184.602	--	2.536.461
30 Eylül 2024 Net Defter Değeri	2.235.890	2.014.852	12.076.429	16.327.171

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

Maliyet değeri	Haklar	Toplam
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	1.118.673	1.118.673
İlaveler	--	--
30 Eylül 2025 Kapanış Bakiyesi	1.118.673	1.118.673

Eksi: Birikmiş İtfa Payları

1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	(460.725)	(460.725)
Cari Dönem İtfa Payı	(276.000)	(276.000)
30 Eylül 2025 Kapanış Bakiyesi	(736.725)	(736.725)
1 Ocak 2025 Net Defter Değeri	657.948	657.948
30 Eylül 2025 Net Defter Değeri	381.948	381.948

Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	Haklar	Toplam
1 Ocak 2024 Açılış Bakiyesi	1.118.673	1.118.673
İlaveler	--	--
30 Eylül 2024 Kapanış Bakiyesi	1.118.673	1.118.673

Eksi: Birikmiş İtfa Payları

1 Ocak 2024 Açılış Bakiyesi	(92.725)	(92.725)
Cari Dönem İtfa Payı	(276.000)	(276.000)
30 Eylül 2024 Kapanış Bakiyesi	(368.725)	(368.725)
1 Ocak 2024 Net Defter Değeri	1.025.948	1.025.948
30 Eylül 2024 Net Defter Değeri	749.948	749.948

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait peşin ödenmiş giderler tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Aylara Ait Giderler	114.758	--
Verilen Avanslar	66.373	295.136
Toplam	181.131	295.136

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	1.343.856	447.173
	1.343.856	447.173

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
1 Ocak Bakiyesi	447.173	--
Dönem İçi Ödemeler	1.036.711	--
Enflasyon Etkisi	(140.028)	--
Dönem Sonu Bakiyesi	1.343.856	--

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde kıdem tazminatı karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	941.501	505.786
Toplam	941.501	505.786

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 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 53.919 TL (31 Aralık 2024: 41.828 TL TL) ile sınırlandırılmıştır.

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 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
İskonto Oranı	23,33%	26,50%
Beklenen Enflasyon Oranı	28,20%	21,74%
Tahmin Edilen Kıdem Tazminatına Hak Kazanma Oranı	97,92%	97,83%

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

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 Eylül 2025 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 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Dönem Başı	505.786	--
Hizmet Maliyeti	798.878	--
Faiz Maliyeti	198.704	--
Ödenen Tazminatlar	(76.099)	--
Aktüeryal Kayıp	(339.344)	--
Parsal Kazanç/Kayıp	(146.424)	--
Dönem Sonu Bakiyesi	941.501	--

11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	TL	Pay%	TL	Pay%
Pusula Finans Holding A.Ş. (*)	40.000.000	50%	--	--%
Pusula Finansal Danışmanlık A.Ş. (*)	40.000.000	50%	--	--%
Serdar Turhan	--	--%	80.000.000	100%
Ödenmiş Sermaye	80.000.000	100%	80.000.000	100%
Sermaye Düzeltme Farkları (**)	45.935.302		45.935.302	
Toplam Ödenmiş Sermaye	125.935.302		125.935.302	

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 (31 Aralık 2024:80.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 80.000.000 adet (31 Aralık 2024: 80.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

(*) Pusula Portföy A.Ş. tarafından alınan 12 Eylül 2025 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, Şirket'in %100 pay sahibi olan Serdar Turhan'ın sermayesinin %50'sine tekabül eden 40.000.000 TL nominal değerli 40.000.000 adet payının Pusula Finans Danışmanlık AŞ'ye ve sermayesinin %50'sine tekabül eden 40.000.000 TL nominal değerli 40.000.000 adet payının Pusula Finans Holding AŞ'ye devrine karar verilmiştir. Buna istinaden, Şirket'in ortaklık yapısında dolaylı olarak meydana gelen değişiklik olumlu karşılanmış olup, SPK'nın 28 Ağustos 2025 tarih ve 2025/46 No'lu Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'nde yayımlanmıştır.

(**) 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.

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 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 1.221.885 TL kardan ayrılan kısıtlanmış yedeği bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönem Başı Aktüeryal Kazanç veya Kayıplar	92.283	--
Döneme İlişkin Aktüeryal Kazanç / Kayıp	339.344	119.968
Ertelenmiş Vergi Etkisi	(101.803)	(27.685)
	329.824	92.283

12. HASILAT

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Hizmet Gelirleri				
Portföy Yönetim Gelirleri	96.114.846	63.399.690	9.677.609	5.179.615
Toplam	96.114.846	63.399.690	9.677.609	5.179.615
Komisyon İadeleri (-)	--	--	--	--
Hasılat, Net	96.114.846	63.399.690	(9.677.609)	(5.179.615)

13. FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Genel Yönetim Giderleri				
Personel Giderleri	39.864.806	13.695.056	22.639.260	8.864.720
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	13.081.526	3.656.467	8.816.512	2.762.025
Amortisman ve İtfa Payları Giderleri	10.101.633	7.881.686	1.233.603	881.378
Yazılım Giderleri	5.191.386	5.191.386	--	--
Danışmanlık Gideri	2.249.242	593.647	640.193	275.554
Taşıt Giderleri	2.169.138	1.932.515	1.690	(313.443)
Temsil ve Ağırılama Giderleri	1.651.014	1.651.014	--	--
Ofis, Kira ve Aidat Giderleri	1.542.590	1.255.672	790.404	694.269
Bakım ve Onarım Giderleri	1.109.139	255.955	2.194.821	735.883
Bilgi İşlem Giderleri	142.313	128.243	3.122.755	1.123.740
Diğer	4.509.339	216.938	250.959	39.870
Toplam	81.612.126	36.458.579	39.690.197	15.063.996

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

13. FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri				
Sponsorluk ve Organizasyon Giderleri	15.891.271	15.209.042	--	--
Uygulama Giderleri	2.340.456	866.597	356.953	216.678
Komisyon Giderleri	1.063.511	348.339	752.185	23.289
Toplam	19.295.238	16.423.978	1.109.138	239.967

14. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler				
Reeskont Gelirleri	59.130.245	52.034.927	492.860	460.825
Toplam	59.130.245	52.034.927	492.860	460.825

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler				
Komisyon Giderleri	147.078	145.413	217.214	135.424
Kambiyo Zararları	--	--	577.554	577.554
Diğer Giderler	34.104	34.104	--	--
Toplam	181.182	179.517	794.768	712.978

15. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Hisse Senetleri ve Yatırım Fonu Satış Karları	220.286.452	97.597.523	84.078.755	4.197.119
Toplam	220.286.452	97.597.523	84.078.755	4.197.119

16. FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Finansman Gelirleri				
Faiz Gelirleri	236.637	175.993	6.789.992	487.526
Toplam	236.637	175.993	6.789.992	487.526

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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

Parasal Olmayan Kalemler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Maddi Duran Varlıklar	505.354	1.799.347
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(151.940)	373.342
Sermaye Düzeltmesi Farkları	(25.532.116)	(16.516.861)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(18.710)	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(117.568)	--
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	(3.090.546)	2.989.387
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(4.759.332)	(580.158)
Genel Yönetim Giderleri	4.519.118	3.005.703
Pazarlama Giderleri	717.925	897.975
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(4.603.853)	(492.768)
Finansman Gelirleri	(10.614)	(900.248)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	4.785	269
Dönem Vergi Gideri (-)	2.434.080	--
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(10.166.287)	(10.280.499)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	(40.269.704)	(19.704.511)

18. GELİR VERGİLERİ

Kurumlar Vergisi

Şirket Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Türkiye'de kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2022 tarihinden sonra % 23 olarak uygulanmaktaydı. Ancak, 15 Nisan 2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7394 Sayılı Hazineye ait taşınmaz malların değerlendirilmesi ve katma değer vergisi kanununda değişiklik yapılması hakkında kanun ile bazı kanunlarda ve kanun hükmünde kararnamelerde değişiklik yapılmasına dair kanun'un 26 inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 13 üncü madde ile kurumlar vergisi oranı 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanacak şekilde düzenlenmiştir. Bu değişiklik 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olmuştur.

15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile finans kurumları için kurumlar vergisi oranı %30 olarak belirlenmiştir. Söz konusu değişiklik kapsamında, 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri %30 oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Gelir Vergisi Stopajı

Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemelerine uygulanan stopaj oranı %15'tir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

18. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda belirtilmektedir.

Transfer Fiyatlaması Düzenlemesi

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13. Maddesinin "transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkında Genel Tebliğ'de uygulamadaki detayları belirlemiştir.

Vergi Gideri

1 Ocak - 30 Eylül 2025 ve 2024 dönemlerine ait raporlanan vergi karşılığı, vergi öncesi kar üzerinden yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan tutardan farklıdır. İlgili mutabakat dökümü aşağıdaki gibidir

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<u>Kar veya zararda muhasebeleştirilen</u>		
Cari dönem vergi gideri:		
Dönem vergi gideri	(64.788.164)	--
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri):		
Geçici farklardan kaynaklanan	912.154	(2.124.323)
Aktüeryal farkların vergi etkileri	(101.803)	--
Toplam	(63.876.010)	(2.124.323)

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar/ Yükümlülükler

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	37.817	--
Ödenecek cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler	(31.897.249)	(1.577.834)
Toplam	(31.859.432)	(1.577.834)

Cari Dönem Vergi Mutabakatı

	30.09.2025	30.09.2024
1 Ocak bakiyesi	1.577.834	(85.773)
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	64.788.164	13.913.489
Ödenen Kurumlar Vergisi	(33.340.260)	(17.200.799)
Parasal Kayıp Kazanç	(1.166.306)	63.133
30 Eylül Bakiyesi	31.859.432	(3.309.950)

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

18. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi ile İlgili Varlıklar/ Yükümlülükler

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş vergi varlığı	60.918	--
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	--	(749.433)
Toplam	60.918	(749.433)

Ertelenmiş Vergi Mutabakatı

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
1 Ocak Bakiyesi	749.433	(1.414.440)
Kar veya Zararda Kaydedilen	(912.154)	2.111.087
Ödenecek cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler	101.803	--
Toplam	(60.918)	696.647

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 muhasebeleştirilmektedir. 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 Eylül 2025 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri için kullanılan vergi oranı %30'tur. (31 Aralık 2024: %30'tur.)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri		
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(546.545)	(937.304)
İzin Karşılığı	403.157	134.152
Kıdem Karşılığı	204.306	53.719
Net Ertelenmiş Vergi Varlık/ Yükümlülüğü	60.918	(749.433)

19. PAY BAŞINA KAZANÇ

TMS 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.

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Pusula Portföy Yatırım Fonları (Not 5)	27.806.330	3.717.708
	27.806.330	3.717.708

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardan

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Pusula Finansal Holding A.Ş.	53.000.000	--
Pusula Finansal Danışmanlık A.Ş.	53.000.000	--
Serdar Turhan	8.000.000	10.034.367
	114.000.000	10.034.367

İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Pusula Finans Holding A.Ş.	61.000.000	10.034.367
Pusula Finansal Danışmanlık A.Ş.	53.000.000	--
	114.000.000	10.034.367

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

30 Eylül 2025 tarihinde sona yılda üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydalar tutarı 9.759.240 TL'dir. (31 Aralık 2024: 2.742.663 TL).

21. 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 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen devlet borçlanma senetlerinden oluşmaktadır.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri:

Finansal varlıkların kayıtlı değeri Şirket'in maksimum kredi riskini gösterir. Aşağıdaki tabloda 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla maksimum kredi riskine maruz kalan değerlerin detayı gösterilmektedir:

30 Eylül 2025	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski						
<i>Dipnot referansları</i>	20	5	20	6	4	3
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	27.806.330	--	114.000.000	60.448	212.340.654	15.164
Toplam	27.806.330	--	114.000.000	60.448	212.340.654	15.164

Finansal varlıkların kayıtlı değeri Şirket'in maksimum kredi riskini gösterir. Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla maksimum kredi riskine maruz kalan değerlerin detayı gösterilmektedir:

31 Aralık 2024	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski						
<i>Dipnot referansları</i>	20	5	20	6	4	3
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.717.708	--	10.034.367	26.782	118.262.839	13.344
Toplam	3.717.708	--	10.034.367	26.782	118.262.839	13.344

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.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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

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.

Şirket 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin ödeme planına göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari Borçlar	2.573.802	2.573.802	2.573.802	--	--
Diğer Borçlar	9.329.199	9.329.199	9.329.199	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.023	1.023	1.023	--	--
Toplam	11.904.024	11.904.024	11.904.024	--	--
31 Aralık 2024	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari Borçlar	184.578	184.578	184.578	--	--
Diğer Borçlar	2.897.504	2.897.504	2.897.504	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.562	1.562	1.562	--	--
Toplam	3.083.644	3.083.644	3.083.644	--	--

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

**21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)**

Piyasa Riski

a. Döviz Pozisyonu Riski

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in önemsiz miktarda yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmaktadır. Şirketin döviz kuru riski bulunmamaktadır.

b. Faiz Pozisyonu Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin 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 açıklanankalan vadeleri aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

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 buradasunulan 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.

a. Finansal aktifler:

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

b. Finansal pasifler:

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

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

PUSULA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Net Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
<u>Finansal Varlıklar</u>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	15.164	--	15.164	15.164
Ticari Alacaklar	27.806.330	--	27.806.330	27.806.330
Diğer Alacaklar	114.060.448	--	114.060.448	114.060.448
Finansal Yatırımlar	212.340.654	--	212.340.654	212.340.654
<u>Finansal Yükümlülükler</u>				
Ticari Borçlar	--	2.573.802	2.573.802	2.573.802
Diğer Borçlar	--	9.329.199	9.329.199	9.329.199
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	--	1.023	1.023	1.023

31 Aralık 2024	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Net Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
<u>Finansal Varlıklar</u>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	13.344	--	13.344	13.344
Ticari Alacaklar	3.717.708	--	3.717.708	3.717.708
Diğer Alacaklar	10.061.149	--	10.061.149	10.061.149
Finansal Yatırımlar	118.262.839	--	118.262.839	118.262.839
<u>Finansal Yükümlülükler</u>				
Ticari Borçlar	--	184.578	184.578	184.578
Diğer Borçlar	--	2.897.504	2.897.504	2.897.504
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	--	1.562	1.562	1.562

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(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 Varlık /Finansal Yükümlülük	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun değer seviyesi	Değerleme tekniği
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024		
Yatırım Fonu (*)	198.906.961	108.539.978	1. Seviye	Piyasa fiyatı

(*) Pusula Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon), Pusula Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) Garanti Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon Pusula Portföy Güney Hisse Senedi Serbest (TL) Fon ve (Hisse Senedi Yoğun Fon) yapılan yatırımlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2024 Garanti Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon ile Pusula Portföy Batı Serbest Fonlarına yapılan yatırımlardan oluşmaktadır.)

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.