

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLAR**

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-31
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-10
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	10
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	10
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	11
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR	11
DİPNOT 7 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	11
DİPNOT 8 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR	12-13
DİPNOT 9 ÖZKAYNAKLAR	14
DİPNOT 10 HASILAT	14
DİPNOT 11 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	15
DİPNOT 12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	15-18
DİPNOT 13 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	18
DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ	18-22
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR	22-23
DİPNOT 16 İLİŞKİLİ TARAFLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	23-25
DİPNOT 17 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	26
DİPNOT 18 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	26-27
DİPNOT 19 ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kurum Cad. No:4 Etiler-Kat:4
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 0242 24843 T. Sanayi 0212 24843
Mersis No: 05210624800000000000
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(Sınırlı denetimden geçmemiş) 30 Eylül 2020	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2019
	Notlar		
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		7.841.082	10.595.702
Nakit ve nakit benzerleri	4	4.634.784	1.728.355
Finansal yatırımlar	5	1.349.045	4.648.065
Ticari alacaklar	6	1.649.091	4.133.890
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6,16	460.745	1.961.797
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	1.188.346	2.172.093
Kısa vadeli diğer alacaklar		34.796	10.766
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		34.796	10.766
Peşin ödenmiş giderler		173.366	74.626
Duran varlıklar		1.173.410	602.833
Maddi duran varlıklar		150.718	187.508
Kullanım hakkı varlığı	7	631.758	308.102
Ertelenmiş vergi varlığı	12	390.934	107.223
Toplam varlıklar		9.014.492	11.198.535

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:15 Sarıyer-Ak
İs Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Ünvan V.D. 5440624943 T. Sicil No: 272406
Mersis No: 052406249430001
www.kareportfoy.com.tr

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 30 Eylül 2020	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2019
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.566.772	2.716.322
Kısa vadeli borçlanmalar		832.629	278.911
-İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		832.629	278.911
-Kiralama işlemlerinden borçlanmalar		832.629	278.911
Ticari borçlar	16	78.513	48.204
-İlişkili taraflara olan ticari borçlar		15.186	12.823
-İlişkili olmayan taraflara olan ticari borçlar		63.327	35.381
Diğer borçlar		250.863	420.384
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		250.863	420.384
Kısa vadeli karşılıklar		404.767	1.477.737
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		153.150	1.477.737
-Diğer kısa vadeli karşılıklar		251.617	
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	-	491.086
Uzun vadeli karşılıklar		364.863	282.110
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	8	364.863	282.110
ÖZKAYNAKLAR		7.082.857	8.200.103
Ödenmiş sermaye		3.500.000	3.500.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		4.711.990	1.285.382
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak			
Birikmiş diğer kapsamlı giderler (-)		(7.305)	(11.887)
Geçmiş dönem karları/(zararları)		-	(20.377)
Net dönem karı /(zararı)		(1.121.828)	3.446.985
Toplam kaynaklar		9.014.492	11.198.535

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Üsküdar Cad. No:41 Kat:5 Şişli - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270662/0624843 T. Sic. No: 270662/0624843
Tic. Sic. No: 270662/0624843 T. Sic. No: 270662/0624843
www.kareportfoy.com.tr

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2020	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2020	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2019	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Dipnotlar					
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	10	4.581.138	1.602.566	8.318.262	3.416.704
Brüt kar		4.581.138	1.602.566	8.318.262	3.416.704
Genel yönetim giderleri (-)	11	(6.272.423)	(2.244.875)	(5.074.123)	(1.612.486)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(1.110.811)	(489.721)	(432.425)	(148.393)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		1.752.865	855.370	926.937	(433.051)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(69.052)	6.792	(217.623)	(1.625)
Esas faaliyet karı /(zararı)		(1.118.283)	(269.868)	3.521.028	1.221.149
Finansman giderleri (-)		(287.256)	(159.155)	(142.321)	(39.129)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı /(zararı)		(1.405.539)	(429.023)	3.378.707	1.182.020
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri					
Dönem vergi gideri (-)	12	-	-	(394.451)	(217.409)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	12	283.711	96.934	(313.571)	12.991
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı/(zararı)		(1.121.828)	(332.089)	2.670.685	977.602
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç /(kayıp)	13	(0,32)	(0,09)	0,76	0,28
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış fayda yeniden ölçüm kayıpları (-)		5.874	(22.957)	30.395	10.141
Ertelenmiş vergi etkisi		(1.292)	4.591	(6.687)	(2.636)
Diğer kapsamlı gider (-)		4.582	(18.366)	23.708	7.505
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		(1.117.246)	(350.455)	2.694.393	985.107
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp)	13	(0,32)	(0,10)	0,77	0,28

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altınizade Mah. Kısıklı Cad. No: 4 Sarıyer - Ak
İstanbul 34662 Üsküdar / İstanbul
Tic. Sic. No: 2740624843 T. Sic. No: 2740624843
Neris No: 05240624843
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Sınırlı denetimden geçmiş					
		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler Tanınlanmıştır fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)					
		Gecmiş yıllar zararları					
		Net dönem karı/(zararı)					
		Toplam özkaynaklar					
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler	3.500.000	498.264	(22.616)	9.674	757.067	4.742.389	
Transferler	-	-	-	757.067	(757.067)	-	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	16.203	-	1.693.083	1.709.286	
- Dönem net karı	-	-	-	-	1.693.083	1.693.083	
- Diğer kapsamlı gider (-)	-	-	16.203	-	-	16.203	
30 Eylül 2019 itibarıyla bakiyeler	3.500.000	498.264	(6.413)	766.741	1.693.083	6.451.675	
Sınırlı denetimden geçmiş							
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler Tanınlanmıştır fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)							
Gecmiş yıllar zararları							
Net dönem karı/(zararı)							
Toplam özkaynaklar							
1 Ocak 2020 itibarıyla bakiyeler	3.500.000	1.285.382	(11.887)	(20.377)	3.446.985	8.200.103	
Transferler	-	3.426.608	-	20.377	(3.446.985)	-	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	4.582	-	(1.121.828)	(1.117.246)	
- Dönem net zararı	-	-	-	-	(1.121.828)	(1.121.828)	
- Diğer kapsamlı gider (-)	-	-	4.582	-	-	4.582	
30 Eylül 2020 itibarıyla bakiyeler	3.500.000	4.711.990	(7.305)	-	(1.121.828)	7.082.857	

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem özeti finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluşturmaktadır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2020	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2019
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		2.660.560	3.203.901
Net dönem karı/(zararı)		(1.121.828)	2.670.685
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		(58.903)	639.961
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		922.455	733.737
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(148.043)	(112.781)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(148.043)	(16.000)
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		-	(21.731)
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		-	(75.050)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		28.865	142.321
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		28.865	142.321
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(425.150)	(394.786)
Gerçeğe uygun değer kayı(kazançları) ile ilgili düzeltmeler			
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler (-)		(153.319)	489.746
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	12	(283.711)	(218.276)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		5.767.377	959.796
Finansal yatırımlardaki artış/azalış		3.299.020	2.410.744
Ticari alacaklardaki azalış/artış		2.484.799	(492.384)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/artış		1.501.052	(162.990)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/artış		983.747	(329.394)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/artış		24.030	(120.670)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki artış (-)		24.030	(120.670)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış/artış		98.740	(82.682)
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderlerdeki artış (-)		98.740	(82.682)
Ticari borçlardaki artış/ azalış (-)		30.309	(777.066)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		2.363	(797.079)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlardaki artış/(azalış)		27.946	20.013
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		(169.521)	21.854
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		(169.521)	21.854
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		4.586.646	4.270.442
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(491.086)	(177.041)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında yapılan ödemeler (-)	8	(1.435.000)	(889.500)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(17.324)	(104.963)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)		(17.324)	(104.963)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(17.324)	(104.963)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		-	-
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (-) (A+B+C)		2.643.236	3.098.938
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		263.193	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)		2.906.429	3.098.938
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	1.728.355	2.312.214
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	4	4.634.784	5.411.152

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Özet finansal Tabloların Onaylanması

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 22 Ekim 2020 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Genel Kurul ve diğer düzenleyici kurumların özet finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

Şirket'in 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla kurucusu olduğu yatırım fonları aşağıda sunulmuştur:

- Kare Portföy Birinci Değişken Fon
- Kare Portföy Serbest Döviz Fon
- Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu
- Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon
- Kare Portföy Hisse Senedi yoğun Fon
- Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon

Şirket, Kurucusu ve yöneticisi olduğu Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon'un tasfiye sürecini başlatmış olup tasfiye süreci Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde devam etmektedir.

Şirket, özel portföy yönetimi kapsamında yeni bir fon kuruluşu için Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunmuş olup kuruluş işlemleri rapor tarihi itibarıyla henüz tamamlanmamıştır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan muhasebe standartları

30 Eylül 2020 ara hesap dönemine ait bu özet finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KKGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS" ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket, 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yılsonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait finansal tabloları ile beraber okunmalıdır. Şirket'in 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan özet finansal tablolarında, 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait özet finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikaları Dipnot 2.3'te belirtilenler hariç olmak üzere

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

değiştirilmeden uygulanmaya devam etmiştir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Uygulanan muhasebe standartları (Devamı)

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket'in özet finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 2019 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da düzenlenmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 30 Eylül 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 16 ‘Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin’ değişiklikler;** 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından henüz yayımlanmamıştır:

- **TFRS 3, TMS 16, TMS 17’de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16’da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- **TFRS 3 ‘İşletme birleşmeleri’nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
- **TMS 16 ‘Maddi duran varlıklar’ da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
- **TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler’** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1, 'Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın ilk kez uygulanması' TFRS 9 'Finansal Araçlar', TMS 41 'Tarımsal Faaliyetler' ve TFRS 16'nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in, 2020 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

2.4. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Şirket, bir sonraki döneme 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. Özet finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek döneme taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

İşletmenin sürekliliği:

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge sadece Türkiye olduğundan 30 Eylül 2020 tarihli ara döneme ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Bankalar	1.050.254	64.785
- Vadesiz mevduatlar	1.050.254	64.785
Yatırım fonları (*)	3.584.530	1.663.570
- Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	992.832	1.040.429
- Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon		325.030
- Kare Portföy Birinci Değişken Fon		298.111
-Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fon	2.591.698	
	4.634.784	1.728.355

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait olarak sunulan nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzerleri toplamı 4.634.784 TL olup ilgili döneme isabet eden faiz reeskontu bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 1.728.355 TL olup faiz reeskontu bulunmamaktadır).

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5 FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	Nominal değeri	Gerçeğe uygun değeri	Nominal değeri	Gerçeğe uygun Defter değeri
Yatırım fonları (Dipnot 16)	148.568	1.253.625	691.597	4.648.065
Özel Sektör Bonoları	190.840	95.420		
Toplam	339.408	1.349.045	691.597	4.648.065

6 TİCARİ ALACAKLAR

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan elde edilen portföy yönetim alacakları (Dipnot 16)	460.745	1.961.797
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.188.346	2.172.093
Toplam	1.649.091	4.133.890

7 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	Araçlar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2020	252.637	55.465	308.102
Dönem içi girişler	438.171	726.330	1.164.501
Dönem içi amortisman gideri	(291.425)	(549.600)	(840.485)
Varlık kullanım hakkı – 30 Eylül 2020	399.563	232.195	631.758
1 Ocak 2019	512.945	12.110	525.055
Dönem içi girişler	106.649	665.573	772.222
Dönem içi amortisman	(366.957)	(622.218)	(989.175)
Varlık kullanım hakkı - 31 Aralık 2019	252.637	55.465	308.102

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Çankırı Cad. No:11 Sarıyer-Ak
İş Merkezi: 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar M.D. 524/624843 T. Sic. No: 273067
Tic. Sic. No: 273067
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Personel prim gider karşılığı	-	1.435.000
Kullanılmayan izin karşılığı	153.150	42.737
Toplam	153.150	1.477.737
	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	42.737	121.055
Dönem içi artış/(azalış), net	110.413	(33.195)
Dönem sonu - 30 Eylül	153.150	87.860

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Üsküdarı Cad. Portoför Park Etyen Ak
İş Merkez 2/662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 52/0634843 T. Sicil No: 93067-9
Mersis No: 05240624000000000000000000
www.kareportfoy.com

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılığı	364.863	282.110
Toplam	364.863	282.110

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü hal dışındaki nedenlerle işine son verilen personele kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. 30 Eylül 2020 tarihli özet finansal tablolar hazırlanırken kullanılan kıdem tazminatı tavanı 7.117,17 TL'dir (31 Aralık 2019: 6.739,86 TL).

Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. TFRS'ye göre, Şirket'in yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer hesaplama gerekmektedir. Buna bağlı olarak, 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
İskonto oranı (%)	12,50	12,20
Tahmin edilen maaş artış oranı (%)	8,20	8,00
Net iskonto oranı (%)	3,97	4,80

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	282.110	196.403
Cari hizmet maliyeti	69.396	57.331
Faiz maliyeti	27.737	22.088
Ödenen tazminatlar (-)	-	-
Aktüeryal kazanç/kayıp	(14.380)	(30.395)
Dönem sonu - 30 Eylül	364.863	245.427

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Çankırı Cad. No:4 Çarkıçıyan-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.İ. 34662/43 T. Sic. No: 96367-g
Tic. Sic. No: 0524062/84
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi 3.500.000 TL (31 Aralık 2019: 3.500.000 TL)'dir. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, tamamı ödenmiş beheri 1 TL nominal değerde 3.500.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	Pay oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
İpek Kırac	100	3.500.000	100	3.500.000
	100	3.500.000	100	3.500.000

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamaz; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir.

Şirket, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarını ve faaliyet raporunu onayladığına dair olağan genel kurul toplantısını 26 Haziran 2020 tarihinde gerçekleştirmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, yasal yedekleri bulunmamaktadır.

10 HASILAT

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz- 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Portföy yönetim komisyon gelirleri	682.877	277.895	5.405.355	2.387.864
Fon yönetim komisyon gelirleri	3.898.261	1.324.671	2.912.907	1.028.900
	4.581.138	1.602.566	8.318.262	3.416.764

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kışan Cad. No: 10 Kat: 5
İş Merkezi 2 0662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar Y.M. 3240624843 T. Sic. No: 267 657 0
Tic. Sic. No: 267 657 0
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Personel giderleri	3.721.960	1.276.610	2.877.385	946.539
Amortisman ve itfa giderleri	922.455	390.428	733.737	261.556
Bilgi işlem giderleri	666.515	243.131	590.240	198.216
Ofis giderleri	313.330	161.682	253.117	52.135
Ulaşım giderleri	129.683	39.670	187.169	11.037
Vergi, resim ve harç giderleri	161.373	82.696	123.733	31.909
Denetim ve danışmanlık giderleri	106.596	37.615	121.530	32.302
Temsil ve ağırlama giderleri	18.230	3.463		
Sigorta giderleri	7.135	2.690		
Diğer giderler	225.146	6.890	187.212	78.792
Genel yönetim giderleri	6.272.423	2.244.875	5.074.123	1.612.486

12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Cari dönem kurumlar vergi karşılığı (-)	-	(886.187)
Peşin ödenen vergiler	-	395.101
Cari dönem vergi yükümlülüğü (-)	-	(491.086)

5422 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2017 yılı için %20'dir. Bununla beraber, 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlandığı şekli ile tüm şirketler için kurumlar vergisi oranı 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kat: 4. Kat, No: 45 Sirkus-En-Ak
İş Merkezi 34062 Üsküdar / İstanbul
Üsküdar V.D. 523 624843 T. Sicil No: 272900
MERSİS No: 08524062484300010000000100
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır. Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10'uncu maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40'ıncı madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

1 Ocak - 30 Eylül 2020 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kar veya zarar tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Cari dönem kurumlar vergisi gideri (-)	-	(394.951)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	283.711	(313.571)
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri	283.711	(708.022)

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. 10. Kat, No:4 Sirkus an-Ak
İş Merkezi 34062 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sic. No: 276670
Mersis No: 05240624843000000000000000
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2020 tarihleri arasındaki hesap dönemine ait raporlanan vergi, vergi öncesi zarar üzerinden yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan tutardan farklı olup mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Vergi öncesi kar / (zarar)	(1.064.051)	1.765.918
Yürürlükteki vergi oranı ile hesaplanan teorik vergi geliri/(gideri)	234.091	(388.501)
(Kanunen kabul edilmeyen giderler) ve diğer indirim istisnaların etkisi, net	(41.230)	(5.952)
- Yatırım fonlarına ilişkin kalıcı değerlendirme farkları	-	-
- Diğer kanunen kabul edilmeyen giderler	(41.230)	(5.952)
Dönem vergi (gideri)/geliri	-	(394.453)

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların özet finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki özet finansal tablolara yansıtılmaktadır.

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/(borcu)	
	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
İzin ve kıdem tazminatına ilişkin geçici farklar	518.013	324.847	113.962	64.969
Kiralama borçlanmaları	832.629	278.911	183.178	61.360
Vergiden indirilebilir zararlar	872.640	-	191.980	-
Finansal varlıkların değerlemelerine ilişkin geçici farklar	228.365	252.701	50.240	55.593
Ertelenmiş vergi varlıkları			539.360	181.922
Kullanım hakkı varlıkları	631.758	308.102	(138.986)	(67.782)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin geçici farklar	42.908	31.439	(9.440)	(6.917)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)			(148.426)	(74.699)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			390.934	107.223

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No: 34 Sarıyer - Ak
İs Merkezi B Blok Kat: 2 Üsküdar - İstanbul
Üsküdar V.D. 524002 843 T. Sic. No: 293670
Tic. Sic. No: 0524062434
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	107.223	101.982
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	277.837	(313.571)
Diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen	5.874	(6.687)
Dönem sonu - 30 Eylül	390.934	(218.276)

13 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Hisse başına (kayıp)/kazanç tutarı, net dönem (zarar)/karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	3.500.000	3.500.000
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	(1.121.828)	2.670.685
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç/(kayıp)	(0,32)	0,76
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen pay başı kazancın hesaplanması için toplam kapsamlı gelir	(1.117.246)	2.694.393
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç/(kayıp)	(0,32)	0,77

14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Finansal araçlar ve 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 risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kiriş Cad. No: 5 Sarıyer-Ak
İş Merkezi 34062 Üsküdar / İstanbul
Üsküdar V.D. No: 24062/4843 T. Sic. No: 950007
Mersis No: 08240624843000000000000000
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

i. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerek görüldüğü takdirde uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

30 Eylül 2020	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Kare Portföy yatırım fonları	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	460.745	1.188.346	-	34.796	1.050.254	4.838.155	95.420
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	460.745	1.188.346	-	34.796	1.050.254	4.838.155	95.420
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence - altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski - içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) İlgili finansal yatırım Şirket'in ilişkili kurumu olan yatırım fonlarına aittir.

(**) İlgili ticari alacak tutarı Şirket'in ilişkili tarafı olan yatırım fonlarından olan yönetim komisyonu alacak tutarını ifade etmektedir.

31 Aralık 2019	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Kare Portföy yatırım fonları	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	402.494	3.731.396	-	10.766	64.785	1.663.570	4.648.065
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	402.494	3.731.396	-	10.766	64.785	1.663.570	4.648.065
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence - altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski - içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) İlgili finansal yatırım Şirket'in ilişkili kurumu olan yatırım fonlarına aittir.

(**) İlgili ticari alacak tutarı Şirket'in ilişkili tarafı olan yatırım fonlarından olan yönetim komisyonu alacak tutarını ifade etmektedir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe 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'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
30 Eylül 2020						
Ticari borçlar	78.513	78.513	78.513	-	-	-
Diğer borçlar	250.863	250.863	250.863	-	-	-
Toplam borçlar	329.376	329.376	329.376	-	-	-

	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
31 Aralık 2019						
Ticari borçlar	48.204	48.204	48.204	-	-	-
Diğer borçlar	420.384	420.384	420.384	-	-	-
Toplam borçlar	468.588	468.588	468.588	-	-	-

iii. Piyasa riski açıklamaları

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki yılda olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kalkılı Cad. No:4 Şişli-Kuşçusarı-Ak
İş Merkezi Kat:662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 340924843 T. Sicil No: 291106740
Mersis No: 05240621000000000000000000
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

a) Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülük tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020 (ABD dolar tutarı)	30 Eylül 2020 (TL tutarı)	31 Aralık 2019 (ABD dolar tutarı)	31 Aralık 2019 (TL karşılığı)
Nakit ve nakit benzerleri	123.837	966.916	688.746	4.091.290
Finansal yatırımlar	-	-	782.476	4.648.066
Ticari alacaklar	80.000	624.640	-	-
Net döviz pozisyonu	203.837	1.591.556	1.471.222	8.739.356

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, TL'nin, ABD Doları ve Avro karşısında %20 oranında değer kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında, yabancı para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan kur farkının dönem karına vergi öncesi etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Bu analizde, diğer bütün değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının sabit kaldığı varsayılmıştır.

30 Eylül 2020	Özkaynaklar	Kar veya zarar
ABD Doları	318.311	318.311
	318.311	318.311
31 Aralık 2019	Özkaynak	Kar veya zarar
ABD Doları	1.747.871	1.747.871
	1.747.871	1.747.871

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüklerin TL karşılıklarının hesaplanmasında kullanılan kur aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
ABD Doları	7,808	5,9400

b) Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı değişikliklerinin Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla sabit ve değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

c) Fiyat riski

Şirket'in bilançosunda 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara finansal varlık olarak sınıflandırdığı finansal araçları bulunmamaktadır.

iv. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

15 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların 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 hâlihazırda 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.

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	4.634.784	4.634.784	1.728.355	1.728.355
Finansal yatırımlar	1.349.045	1.349.045	4.648.065	4.648.065
Ticari alacaklar	1.649.091	1.649.091	4.133.890	4.133.890
Ticari borçlar	78.513	48.204	48.204	48.204

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. 13. Cad. No:45 Söğütözü Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar / İstanbul
Üsküdar V.D. 3240624843 T. Sicil No: 275577
Mersis No: 3524062484000000
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin vadelerinin kısa süreli olmalarından dolayı kayıtlı değerleri gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu varsayılmıştır.

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım Fonları	4.838.185		
Özel Sektör bono	95.420	-	-
	4.933.605	-	-

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonu	6.311.635	-	-
	6.311.635	-	-

16 İLİŞKİLİ TARAFLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kare Portföy Birinci Değişken Fon		298.111
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları	2.591.698	
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon		325.030
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	992.832	1.040.429
Toplam	3.584.530	1.663.570

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 İLİŞKİLİ TARAFLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Finansal yatırımlar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	1.253.625	4.648.066
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon	-	-
Toplam	1.253.625	4.648.066

Ticari alacaklar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon	-	198.857
Kare Portföy Birinci Değişken Fon	57.297	61.960
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	27.535	44.658
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon (**)	318.588	34.998
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	37.262	44.394
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	20.063	17.627
Key Square Capital Partners Limited (*)	-	1.559.303
Toplam	460.745	1.961.797

(*) İlgili bakiye Şirket'in ilişkili kuruluşu olan Key Square Capital Partners Limited'e sağlamakta olduğu portföy yönetim danışmanlığına ilişkin elde etmekte olduğu ücretin tahakkuk tutarından oluşmaktadır.

(**) Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 24 Ocak 2019 tarih ve 6/119 sayılı izin doğrultusunda Kurucusu olduğumuz Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fona bağlı Kare Portföy İkinci Borçlanma Araçları (Döviz) Fon'u izahnamesinin giriş bölümü ile 1.1, 1.4, 1.6, 2.3, 2.4, 2.5, 2.6, 2.7, 2.9, 3.1, 3.2, 3.3, 3.4, 5.5, 5.6, 6.1, 6.2, 6.3, 6.4, 6.5, 7.1, değiştirilerek, 3.6 ve 3.7 maddelerinin 3.5 ve 3.6 olarak teselsül ettirilerek Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a bağlı Kare Portföy Değişken Döviz Fon'a dönüştürülmüştür.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mahallesi, Cad. No:4, Kat:5, Etiler, Beşiktaş
İş Merkezi: 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar, D. 544624843 T. Sicil No: 269037-0
Tic. Sicil No: 269037-0
Mersis No: 05240624843000000000000000
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 İLİŞKİLİ TARAFLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Hasılat	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon	1.344.963	981.344
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Değişken Fonu	536.516	239.885
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	440.065	217.076
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	347.768	192.865
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon	1.051.388	164.565
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	161.408	79.095
Suna Kırac ve İnan Kırac	588	54.662
Key Square Capital Partners Limited	-	2.957.825
	3.882.696	4.887.317

Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fonu	154.758	
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon	139.719	121.482
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Değişken Fonu	18.461	12.936
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	7.245	130.525
Kare Ticari Sinai ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş. (*)	-	670.000
Kare Portföy Serbest Döviz Fonu	238.055	28.703
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	-	7.161
	558.238	970.807

(*) İlgili tutar, Kare Ticari Sinai ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'ye ait olan hisse senetlerinin satışı konusunda verilen danışmanlık hizmetlerinden gelirler olarak sınıflanmaktadır.

Genel yönetim giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Kıraça Holding A.Ş.	114.454	18.159
Kırsan A.Ş.	14.571	27.121
Kök Ziraat A.Ş.	3.465	3.855
Kare Ticari Sinai ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	5.000	69.502
		118.637

Üst yönetime sağlanan faydalar

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 663.750 TL'dir (30 Eylül 2019: 732.000 TL). İlgili tutarlar sağlanan kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altıncıade Mah. 1. Cad. No:4 Sarıyer-Ak
İs Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar 34700 T. Sicil No: 290927-0
Mersis No: 05240624000000000000
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in tek pay sahipliği olan ortaklık yapısı, Sermaye Piyasası Kurulunun 24.09.2020 tarih ve 60/1182 sayılı izni ile değiştirilmiş olup pay devri öncesi ve sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde olmuştur.

Devre ilişkin tescil 05.10.2020 tarihinde yapılmış olup tescile konu kararlar Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 08.10.2020 tarih ve 10177 sayısında yayımlanmıştır.

ORTAĞIN ADI/UNVANI	MEVCUT ORTAKLIK YAPISI		PAY DEVRİ SONRASI ORTAKLIK YAPISI	
	Paylar		Paylar	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
İPEK KIRAC	3.500.000	100,00%	-	-
AYKUT ÜMİT TAFTALI	-	-	3.500.000	100,00%
TOPLAM	3.500.000	100,00%	3.500.000	100,00%

Şirket, Kurucusu ve yöneticisi olduğu Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon'un tasfiye sürecini başlatmış olup tasfiye süreci Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde devam etmektedir.

Şirket, özel portföy yönetimi kapsamında yeni bir fon kuruluşu için Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunmuş olup Kurul izni (SPK Bülten 2020/63) alınmıştır ancak kuruluş işlemleri rapor tarihi itibarıyla henüz tamamlanmamıştır.

18 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren hesap dönemi için 3.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'nin 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 6 adet yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2020 Fonun adı	Komisyon oranı (%)	Fon toplam değeri
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Eski Adıyla Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu	0,004	31.563.089
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon (Eski Adıyla Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Küresel Fırsatlar Serbest Yatırım Fonu)	0,003	6.965
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (Eski Adıyla Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu)	0,008	8.816.812
Kare Portföy Birinci Değişken Fon	0,004	46.871.718
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon	0,004	278.786.086
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	0,003	30.333.728
		396.378.398

31 Aralık 2019 Fonun adı	Komisyon oranı (%)	Fon toplam değeri
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Eski Adıyla Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu)	0,004	36.469.516
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon (Eski Adıyla Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Küresel Fırsatlar Serbest Yatırım Fonu)	0,003	214.146.234
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (Eski Adıyla Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu)	0,008	7.215.108
Kare Portföy Birinci Değişken Fon	0,004	49.818.168
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon	0,004	29.135.901
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	0,003	47.380.500
		384.165.427

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Eski Çarşı Sokak No: 10
İş Merkezi Üsküdar / İstanbul
Üsküdar V. 32 624843 T. S. 0212 958 97 0
Tic. Sic. No: 2524062080000000
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır.) bulunmamaktadır.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in kendi borcunu veya Şirket dışında herhangi bir kişi ya da kuruluşun borcunu temin amacıyla vermiş olduğu herhangi bir teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

.....

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarıyer-Ak
İş Merkezi 34067 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. Tic. Sic. No: 270000
Mersis No: 05240624000000000000000000
www.kareportfoy.com.tr