

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU**



ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

Kare Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2020 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2020

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.....	6-26
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	13
DİPNOT 10 HASILAT	14
DİPNOT 11 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	14
DİPNOT 12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	14-17
DİPNOT 13 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	17
DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ	17-21
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR	21-22
DİPNOT 16 İLİŞKİLİ TARAFLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	22-24
DİPNOT 17 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	24
DİPNOT 18 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	25-26
DİPNOT 19 ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	26

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

	Notlar	(Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Haziran 2020	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		7.799.370	10.595.702
Nakit ve nakit benzerleri	4	6.520.714	1.728.355
Finansal yatırımlar	5	-	4.648.065
Ticari alacaklar	6	975.731	4.133.890
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6,16	433.671	1.961.797
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	542.060	2.172.093
Kısa vadeli diğer alacaklar		68.763	10.766
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		68.763	10.766
Peşin ödenmiş giderler		234.162	74.626
Duran varlıklar		1.584.564	602.833
Maddi duran varlıklar		169.245	187.508
Kullanım hakkı varlığı	7	1.119.159	308.102
Ertelenmiş vergi varlığı	12	296.160	107.223
Toplam varlıklar		9.383.934	11.198.535

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

	Notlar	(Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Haziran 2020	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2019
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.646.146	2.716.322
Kısa vadeli borçlanmalar		1.168.087	278.911
-İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		1.168.087	278.911
-Kiralama işlemlerinden borçlanmalar		1.168.087	278.911
Ticari borçlar	16	64.502	48.204
-İlişkili taraflara olan ticari borçlar		9.448	12.823
-İlişkili olmayan taraflara olan ticari borçlar		55.054	35.381
Diğer borçlar		223.524	420.384
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		223.524	420.384
Kısa vadeli karşılıklar		190.033	1.477.737
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		190.033	1.477.737
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	-	491.086
Uzun vadeli karşılıklar		336.065	282.110
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	8	336.065	282.110
ÖZKAYNAKLAR		7.401.723	8.200.103
Ödenmiş sermaye		3.500.000	3.500.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		1.285.382	1.285.382
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak			
Birikmiş diğer kapsamlı giderler (-)		(20.528)	(11.887)
Geçmiş dönem karları/(zararları)		3.426.608	(20.377)
Net dönem karı /(zararı)		(789.739)	3.446.985
Toplam kaynaklar		9.383.934	11.198.535

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 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 geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2020	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2020	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2019	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2019
	Dipnotlar				
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	10	2.978.572	1.698.865	4.901.558	3.311.977
Brüt kar		2.978.572	1.698.865	4.901.558	3.311.977
Genel yönetim giderleri (-)	11	(4.027.548)	(1.774.598)	(3.461.637)	(1.680.084)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(621.090)	(329.190)	(284.032)	(130.071)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		897.495	796.805	1.359.988	938.503
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(75.844)	(21.248)	(215.998)	(100.783)
Esas faaliyet karı /(zararı)		(848.415)	370.634	2.299.879	2.339.542
Finansman giderleri (-)		128.101	128.101	103.192	103.192
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı /(zararı)		(976.516)	242.533	2.196.687	2.236.350
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri					
Dönem vergi gideri (-)	12	-	-	(177.042)	(162.810)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	12	186.777	191.127	(326.562)	(320.854)
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı/(zararı)		(789.739)	433.660	1.693.083	1.752.686
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç /(kayıp)	13	(0,23)	0,13	0,49	0,50
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış fayda yeniden ölçüm kayıpları (-)		(10.801)	(22.957)	20.254	46.536
Ertelenmiş vergi etkisi		2.160	4.591	(4.051)	(9.307)
Diğer kapsamlı gider (-)		(8.641)	(18.366)	16.203	37.229
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		(798.380)	415.294	1.709.286	1.789.915
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp)	13	(0,23)	0,13	0,48	0,51

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

	Sınırlı denetimden geçmiş					
	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	Geçmiş yıllar zararı	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 Haziran 2019 itibarıyla bakiyeler	3.500.000	498.264	(6.413)	766.741	1.693.083	6.451.675

	Sınırlı denetimden geçmiş					
	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	Geçmiş yıllar zararı	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	-	-	-	3.446.985	(3.446.985)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	(8.641)	-	(789.739)	(798.380)
- Dönem net zararı	-	-	-	-	(789.739)	(789.739)
- Diğer kapsamlı gider (-)	-	-	(8.641)	-	-	(8.641)
30 Haziran 2020 itibarıyla bakiyeler	3.500.000	1.285.382	(20.528)	3.426.608	(789.739)	7.401.723

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2020	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2019
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		4.614.935	2.496.903
Net dönem karı/(zararı)		(789.739)	1.693.083
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		419.071	965.238
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		532.027	472.181
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		190.450	(15.122)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		190.450	18.642
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		-	(21.731)
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		-	(12.033)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		78.119	103.192
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		78.119	103.192
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(194.748)	(98.617)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	12	(186.777)	503.604
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		6.911.689	924.251
Finansal yatırımlardaki artış/azalış		4.648.065	2.410.744
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)		3.158.159	(227.727)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		1.528.126	(166.027)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		1.630.033	(61.700)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		(554.437)	(469.588)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki artış (-)		(554.437)	(469.588)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış/(artış)		(159.536)	(144.823)
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderlerdeki artış (-)		(159.536)	(144.823)
Ticari borçlardaki artış/ azalış (-)		16.298	(664.619)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		(3.375)	(801.745)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlardaki artış/(azalış)		19.673	137.126
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		(196.860)	20.264
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		(196.860)	20.264
Kira ödemeleri (-)		-	-
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		6.541.021	3.582.572
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(491.086)	(168.058)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında yapılan ödemeler (-)	8	(1.435.000)	(889.500)
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		-	(28.111)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(17.324)	(38.792)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)		(17.324)	(38.792)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(17.324)	(38.792)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		-	-
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (-) (A+B+C)		4.597.611	2.458.111
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		194.748	98.617
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)		4.792.359	2.556.728
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	6.520.714	4.868.942

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 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

Kare Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak portföy yöneticiliğine ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla 27 Mart 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nın 13 Ocak 2015 tarihli ve 12233903-335-01-219 sayılı izni ile İstanbul’da kurulmuş ve kuruluşu 27 Mart 2015 tarihinde tescil edilerek 2 Nisan 2015 tarihli ve 8792 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile ilan edilmiştir.

Şirket’in ana faaliyet konusu, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de Şirket’in ana faaliyet konusu kapsamındadır.

SPK tarafından, 23 Ekim 2015 tarihi itibarıyla Şirket’e kolektif yatırım kuruluşlarının kurulması ve yönetilmesi ile bireysel portföylerin yönetilmesini kapsayan “Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi” verilmiştir. Şirket, SPK tarafından 9 Temmuz 2013 tarihli ve 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ve 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)”’ne uyum çerçevesinde Hisse Senedi, Borçlanma Araçları ve Serbest Şemsiye fon kuruluşlarını gerçekleştirerek Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu ve yöneticisi olduğu fonların devir alınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuruda bulunmuştur. Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuğunun Şirket’e devri 13 Kasım 2015 tarihinde SPK tarafından onaylanmış olup, kurucu değişiklikleri Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Eski adıyla “Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu”) ve Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon (Eski adıyla “Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Küresel Fırsatlar Serbest Yatırım Fonu”) 15 Aralık 2015 tarihinde, Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (Eski Adıyla “Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu”) ve Kare Portföy İkinci Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu (Eski adıyla “Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Uluslararası Sabit Getirili Menkul Kıymetler B Tipi Değişken Fonu”) ise 29 Aralık 2015 tarihinde tescil edilerek tamamlanmıştır.

22 Ağustos 2017 tarihinde kurucusu Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. olan Kare Portföy Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu’nun yönetimi Kare Portföy Yönetimi A.Ş.’ye geçmiştir.

Şirket’in kontrolü Dipnot 9’da belirtildiği şekli ile Şirket sermayesinin tamamını elinde bulunduran gerçek kişiye bulunmaktadır.

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Altunizade Mahallesi, Kısıklı Caddesi, Ak-Sarkuysan İş Merkezi No: 4 34662 Üsküdar/İstanbul

Şirket’in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 15’dir (31 Aralık 2019: 15).

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 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 Haziran 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 14 Ağustos 2020 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Genel Kurul ve diğer düzenleyici kurumların özet finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

Şirket’in 30 Haziran 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 2020/18 no’lu Yönetim Kurulu kararıyla Kare Portföy Serbest Döviz Fon’un tasfiye sürecini tekrar başlatmış olup, tasfiye süreci devam etmektedir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan muhasebe standartları

30 Haziran 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 (“KGGK”) 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 Haziran 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 Haziran 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 değiştirilmeden uygulanmaya devam etmiştir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 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)

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 Haziran 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Haziran 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.

**30 HAZİRAN 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)

2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (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 Haziran 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 kavuşturmuştur.

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 HAZİRAN 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 Haziran 2020 tarihli ara döneme ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Bankalar	1.276.667	64.785
- Vadesiz mevduatlar	1.276.667	64.785
Yatırım fonları (*)	5.244.137	1.663.570
- Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	996.659	1.040.429
- Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon	1.069.447	325.030
- Kare Portföy Birinci Değişken Fon	3.178.031	298.111
	6.520.804	1.728.355

(*) Şirket'in nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan yatırım fonlarının tamamı Şirket'in kurucusu olduğu yatırım fonlarından oluşmaktadır (Dipnot 18).

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

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait olarak sunulan nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzerleri toplamı 6.520.804 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 HAZİRAN 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 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Nominal değeri	Gerçeğe uygun değeri	Nominal değeri	Gerçeğe uygun DeFTER değeri
Yatırım fonları (Dipnot 16)	-	-	691.597	4.648.065
Toplam		-		4.648.065

(*) Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, portföyünde finansal yatırımlar olarak sınıfladığı yatırım fonu bulundurmamaktadır. (31 Aralık 2019: 4.648.065 TL).

6 TİCARİ ALACAKLAR

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan elde edilen portföy yönetim alacakları (Dipnot 16)	433.671	1.961.797
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	542.060	2.172.093
Toplam	975.731	4.133.890

7 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	Araçlar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2020	252.637	55.465	308.102
Dönem içi girişler	438.171	904.913	1.343.084
Dönem içi amortisman gideri	(193.777)	(338.250)	(532.027)
Varlık kullanım hakkı – 30 Haziran 2020	497.031	622.128	1.119.159
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.

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

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Personel prim gider karşılığı	-	1.435.000
Kullanılmayan izin karşılığı	190.033	42.737
Toplam	190.033	1.477.737
	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	42.737	121.055
Dönem içi artış/(azalış), net	147.296	(33.195)
Dönem sonu - 30 Haziran	190.033	87.860

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

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

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılığı	336.065	282.110
Toplam	336.065	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 Haziran 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 gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. TFRS'ye göre, Şirket'in yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer hesaplama gerekmektedir. Buna bağlı olarak, 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 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)

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 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	24.662	38.158
Faiz maliyeti	18.492	13.679
Ödenen tazminatlar (-)	-	-
Aktüeryal kazanç/kayıp	10.801	(20.254)
Dönem sonu - 30 Haziran	336.065	227.986

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 Haziran 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 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Pay oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
İpek Kırış	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 karşılanması için 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 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, yasal yedekleri bulunmamaktadır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

10 HASILAT

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Portföy yönetim komisyon gelirleri	404.982	404.982	3.017.491	2.126.605
Fon yönetim komisyon gelirleri	2.573.590	1.293.883	1.884.067	1.185.372
	2.978.572	1.698.865	4.901.558	3.311.977

11 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Personel giderleri	2.445.350	1.019.063	1.930.846	865.661
Amortisman ve itfa giderleri	532.027	218.709	472.181	273.088
Bilgi işlem giderleri	423.384	209.979	392.024	220.545
Ofis giderleri	151.648	6.411	200.982	45.385
Ulaşım giderleri	90.013	7.538	176.132	13.033
Vergi, resim ve harç giderleri	78.677	43.424	91.824	91.824
Denetim ve danışmanlık giderleri	68.981	45.027	89.228	74.821
Temsil ve ağırlama giderleri	14.767	3.968	11.846	7.498
Sigorta giderleri	4.445	2.223	3.430	1.715
Diğer giderler	218.256	218.256	93.144	86.514
Genel yönetim giderleri	4.027.548	1.774.598	3.461.637	1.680.084

12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 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 (temettüleri) 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.

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019
Cari dönem kurumlar vergisi gideri (-)	-	(177.042)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	186.777	(326.562)
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri	186.777	(503.604)

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 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 Haziran 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 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019
Vergi öncesi kar / (zarar)	(976.516)	2.196.687
Yürürlükteki vergi oranı ile hesaplanan teorik vergi geliri/(gideri)	214.834	(483.271)
(Kanunen kabul edilmeyen giderler) ve diğer indirim istisnaların etkisi, net	(28.057)	(20.333)
- Yatırım fonlarına ilişkin kalıcı değerlendirme farkları	-	-
- Diğer kanunen kabul edilmeyen giderler	(28.057)	(20.333)
Dönem vergi (gideri)/geliri	186.777	(503.604)

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 Haziran 2020	31 Aralık 2019	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
İzin ve kıdem tazminatına ilişkin geçici farklar	526.098	324.847	105.220	64.969
Kiralama borçlanmaları	1.168.087	278.911	256.977	61.360
Vergiden indirilebilir zararlar	678.364	-	135.673	-
Finansal varlıkların değerlemelerine ilişkin geçici farklar	233.741	252.701	51.422	55.593
Ertelenmiş vergi varlıkları			549.292	181.922
Kullanım hakkı varlıkları	1.119.159	308.102	(246.215)	(67.782)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin geçici farklar	37.908	31.439	(6.917)	(6.917)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)			(253.132)	(74.699)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			296.160	107.223

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 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 Haziran 2020 ve 30 Haziran 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	186.777	(326.562)
Diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen	2.160	(4.051)
Dönem sonu - 30 Haziran	296.160	(228.631)

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 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	3.500.000	3.500.000
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	(789.739)	1.693.083
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç/(kayıp)	(0,23)	0,48
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen pay başı kazancın hesaplanması için toplam kapsamlı gelir	(798.380)	1.709.286
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç/(kayıp)	(0,23)	0,49

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.

30 HAZİRAN 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 Haziran 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 kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	433.671	542.060	-	68.763	1.276.667	5.244.047	-
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	433.671	542.060	-	68.763	1.276.667	5.244.047	-
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 HAZİRAN 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 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

		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 Haziran 2020	Kayıtlı değeri					
Ticari borçlar	64.502	64.502	64.502	-	-	-
Diğer borçlar	223.524	223.524	223.524	-	-	-
Toplam borçlar	288.026	288.026	288.026	-	-	-

		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	Kayıtlı değeri					
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.

30 HAZİRAN 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 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülük tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020 (ABD dolar tutarı)	30 Haziran 2020 (TL tutarı)	31 Aralık 2019 (ABD dolar tutarı)	31 Aralık 2019 (TL karşılığı)
Nakit ve nakit benzerleri	328.103	2.245.277	688.746	4.091.290
Finansal yatırımlar	-	-	782.476	4.648.066
Ticari alacaklar	46.370	317.316	-	-
Net döviz pozisyonu	374.473	2.562.593	1.471.222	8.739.356

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

30 Haziran 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 Haziran 2020	Özkaynaklar	Kar veya zarar
ABD Doları	512.519	512.519
	512.519	512.519
31 Aralık 2019	Özkaynak	Kar veya zarar
ABD Doları	1.747.871	1.747.871
	1.747.871	1.747.871

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

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
ABD Doları	6,8432	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 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla sabit ve değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 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 Haziran 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 değerleme 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 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	6.520.714	6.520.714	1.728.355	1.728.355
Finansal yatırımlar	-	-	4.648.065	4.648.065
Ticari alacaklar	975.731	975.731	4.133.890	4.133.890
Ticari borçlar	64.502	64.502	48.204	48.204

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

30 Haziran 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonu	-	-	-
	-	-	-

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

16 İLİŞKİLİ TARAFLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

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

Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kare Portföy Birinci Değişken Fon	3.178.031	298.111
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon	1.069.447	325.030
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	996.569	1.040.429
Toplam	5.244.047	1.663.570

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

Ticari alacaklar

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon	216.514	198.857
Kare Portföy Birinci Değişken Fon	58.695	61.960
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	58.418	44.658
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon (**)	42.385	34.998
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	40.341	44.394
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	17.318	17.627
Key Square Capital Partners Limited (*)	-	1.559.303
Toplam	433.671	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.

Peşin ödenmiş giderler

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kıraça Holding A.Ş.	19.764	12.823
Toplam	19.764	12.823

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 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 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon	1.327.182	981.344
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Değişken Fonu	361.313	239.885
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	321.056	217.076
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	231.173	192.865
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon	220.077	164.565
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	102.201	79.095
Suna Kıraç ve İnan Kıraç	588	54.662
Key Square Capital Partners Limited	-	2.957.825
	2.563.590	4.887.317

Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon	63.010	121.482
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Değişken Fonu	18.461	12.936
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	7.492	130.525
Kare Ticari Sinai ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş. (*)	-	670.000
Kare Portföy Serbest Döviz Fonu	-	28.703
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	-	7.161
	88.963	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 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019
Kıraç Holding A.Ş.	73.489	18.159
Kırsan A.Ş.	14.571	27.121
Kök Ziraat A.Ş.	2.970	3.855
Kare Ticari Sinai ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	69.502
	91.030	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 442.500 TL'dir (30 Haziran 2019: 732.000 TL). İlgili tutarlar sağlanan kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

17 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 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

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 Haziran 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'ün 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.

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

30 Haziran 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	36.920.103
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon (Eski Adıyla Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Küresel Fırsatlar Serbest Yatırım Fonu)	0,003	161.183.597
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (Eski Adıyla Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu)	0,008	8.761.253
Kare Portföy Birinci Değişken Fon	0,004	51.195.193
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon	0,004	94.071.556
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	0,003	68.600.945
		420.732.647

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 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)

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	36.051.555
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	29.135.902
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	0,003	7.976.515
		166.666.764

19. ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

30 Haziran 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).

.....