

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2020
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Kare Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Kilit Denetim Konuları

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

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Finans sektörü faaliyetleri hasılatının muhasebeleştirilmesi Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finans sektörü faaliyetleri hasılatı" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 7.169.119 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.5 ve 16 numaralı dipnotlarında yer almaktadır. Finans sektörü faaliyetleri hasılatının finansal tablolar açısından tutarsal büyüklüğü, toplam finans sektörü faaliyetleri hasılatı tutarının yatırım fonları yönetim ücreti, portföy yönetim komisyonları ve portföy performans primleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak finans sektörü faaliyetleri hasılatı tutarının farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Finans sektörü faaliyetleri hasılatının muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri kapsamında, finans sektörü faaliyetleri hasılatının kaydedilmesiyle ilgili olarak Şirket yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Denetime konu finans sektörü faaliyetleri hasılatı tutarı içerisinde yer alan fon yönetim ücreti kazançlarını yeniden hesaplamak suretiyle; ve finans sektörü faaliyetleri hasılatı tutarını oluşturan diğer kalemler arasından seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik.

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

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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



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

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Mart 2021

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-37
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-17
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	17
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	18
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR	19
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR	19
DİPNOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	19
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	20
DİPNOT 10 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	21
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	21
DİPNOT 12 KISA VADELİ BORÇLANMALAR	21
DİPNOT 13 TİCARİ BORÇLAR.....	22
DİPNOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	22-24
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR	24-25
DİPNOT 16 HASILAT	25
DİPNOT 17 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	26
DİPNOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER.....	27
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER	27
DİPNOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	27-30
DİPNOT 21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)	30
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	30-32
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ	33-36
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR	37-38
DİPNOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	38
DİPNOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	38-40

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Notlar	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2020	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		6.769.144	10.595.702
Nakit ve nakit benzerleri	4	4.624.835	1.728.355
Finansal yatırımlar	5	43.058	4.648.065
Ticari alacaklar	6	2.004.998	4.133.890
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6, 22	399.015	1.961.797
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	1.605.983	2.172.093
Diğer alacaklar	7	22.098	10.766
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		22.098	10.766
Peşin ödenmiş giderler	8	74.155	74.626
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		74.155	74.626
Duran varlıklar		2.099.413	602.833
Maddi duran varlıklar	9	294.165	187.508
Kullanım hakkı varlığı	10	951.251	308.102
Maddi olmayan duran varlıklar	11	369.515	-
Ertelenmiş vergi varlığı	20	484.482	107.223
Toplam varlıklar		8.868.557	11.198.535
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		2.195.244	2.716.322
Kısa vadeli borçlanmalar	12	1.093.387	278.911
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		1.093.387	278.911
- Kiralama işlemlerinden borçlanmalar		1.093.387	278.911
Ticari borçlar	13	173.744	48.204
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13, 22	11.995	12.823
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	13	161.749	35.381
Diğer borçlar	13	228.437	420.384
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	13	228.437	420.384
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	-	491.086
Kısa vadeli karşılıklar		699.676	1.477.737
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	14	681.243	1.477.737
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	14	18.433	-
Uzun vadeli yükümlülükler		408.602	282.110
Uzun vadeli karşılıklar		408.602	282.110
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	14	408.602	282.110
Özkaynaklar		6.264.711	8.200.103
Ödenmiş sermaye	15	3.500.000	3.500.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler (-)	15	(16.985)	(11.887)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	4.518.567	1.285.382
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		193.423	(20.377)
Net dönem karı/(zararı)		(1.930.294)	3.446.985
Toplam kaynaklar		8.868.557	11.198.535

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Notlar	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2020	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	16	7.169.119	12.308.194
Brüt kar		7.169.119	12.308.194
Genel yönetim giderleri (-)	17	(8.968.261)	(8.355.431)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(1.326.288)	(674.317)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	2.127.360	1.327.771
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(1.308.208)	(280.968)
Esas faaliyet karı/(zararı)		(2.306.278)	4.325.249
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)		(2.306.278)	4.325.249
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)			
- Dönem vergi gideri	20	-	(886.187)
- Ertelenmiş vergi geliri	20	375.984	7.923
Net dönem karı/(zararı)		(1.930.294)	3.446.985
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp)	21	(0,55)	0,98
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(5.098)	10.729
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	14	(6.372)	13.411
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları vergi etkisi		1.274	(2.682)
Diğer kapsamlı gider/(gelir), net		(5.098)	10.729
Toplam kapsamlı (gider)/gelir		(1.935.392)	3.457.714

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	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 karı/(zararı)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler	3.500.000	498.264	(22.616)	9.674	757.067	4.742.389
Transferler	-	787.118	-	(30.051)	(757.067)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	10.729	-	3.446.985	3.457.714
- Net dönem karı/(zararı)	-	-	-	-	3.446.985	3.446.985
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)	-	-	10.729	-	-	10.729
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler	3.500.000	1.285.382	(11.887)	(20.377)	3.446.985	8.200.103
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler	3.500.000	1.285.382	(11.887)	(20.377)	3.446.985	8.200.103
Transferler	-	3.233.185	-	213.800	(3.446.985)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	(5.098)	-	(1.930.294)	(1.935.392)
- Net dönem karı/(zararı)	-	-	-	-	(1.930.294)	(1.930.294)
- Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	(5.098)	-	-	(5.098)
31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler	3.500.000	4.518.567	(16.985)	193.423	(1.930.294)	6.264.711

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2020	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2019
	Notlar		
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		3.114.175	(429.695)
Dönem karı/zararı		(1.930.294)	3.446.985
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		130.298	2.315.001
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9	122.125	49.678
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		814.232	1.422.036
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		795.799	1.455.800
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		-	(21.731)
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		18.433	(12.033)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	18	(50.473)	(91.374)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(50.473)	(91.374)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(379.602)	56.397
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	20	(375.984)	878.264
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		6.826.957	(4.834.425)
Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)		4.605.007	(2.237.321)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		2.128.892	(2.086.485)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		1.562.782	(348.343)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		566.110	(1.738.142)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		(655.481)	(274.519)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış (-)		(655.481)	(274.519)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış		471	(9.740)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		125.540	(781.938)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		(828)	(798.612)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		126.368	16.674
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		622.528	555.578
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		622.528	555.578
Faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit akışları		5.026.961	927.561
Alınan faiz		50.473	91.374
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler (-)		(1.472.173)	(889.500)
Vergi iadeleri / (ödemeleri)		(491.086)	(559.130)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları (-)		(597.297)	(97.767)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	11	7.315	7.197
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		7.315	7.197
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)		(604.612)	(104.964)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	9	(235.096)	(104.964)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(369.516)	-
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		2.516.878	(527.462)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		379.602	(56.397)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)		2.896.480	(583.859)
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	4.624.835	1.728.355

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT 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 15'te belirtildiği şekli ile Şirket sermayesinin tamamını elinde bulunduran gerçek kişiye bulunmaktadır.

2019 yılının son döneminde Çin'de ortaya çıkan, dünyada çeşitli ülkelere yayılan, potansiyel olarak ölümcül solunum yolu enfeksiyonlarına neden olan COVID-19 salgını, özellikle salgına aşırı maruz kalan ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açtığı gibi, hem bölgesel ve hem de küresel olarak ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. COVID-19'un dünya geneline yayılması sonucunda, virüsün bulaşmasını önlemek amacıyla dünyada olduğu gibi ülkemizde de çeşitli tedbirler alınmış ve hâlâ alınmaya devam edilmektedir. Bu tedbirlerin yanı sıra, ülkemizde ve dünya genelinde virüs salgınının bireyler ve işletmeler üzerindeki ekonomik etkilerinin asgari seviyeye indirilebilmesi için ekonomik tedbirler de alınmaktadır. Şirket, salgının yerel piyasalar ile global piyasalara etkilerini takip etmekte olup bu gelişmelerin Şirket'in faaliyette bulunduğu sektöre olası etkilerini değerlendirmeye devam etmektedir.

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

Altunizade Mahallesi, Kısıklı Caddesi, Ak-Sarkuysan İş Merkezi No:4/2 34662 Üsküdar/İstanbul

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 15'tir (31 Aralık 2019: 15).

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kurucusu olduğu yatırım fonları, Kare Portföy Birinci Değişken Fon, Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu, Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon, Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon), Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon, Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon ve Kare Portföy ÖPY Birinci Serbest Özel Fon'dur.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket 2020/18 no’lu Yönetim Kurulu kararıyla Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon’un tasfiye sürecini başlatmış olup, 2020/35 no’lu Yönetim Kurulu kararıyla Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon’un tasfiyesinden vazgeçilmiştir.

Finansal tabloların onaylanması

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 29 Mart 2021 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Genel Kurul ve diğer düzenleyici kurumların finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1. Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait 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 (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/IFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/IFRS”) esas alınmıştır.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.1.2. Finansal tabloların hazırlanış şekli

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotlar, SPK Karar Organı’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru” da belirtilen esaslara ve SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TFRS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

Şirket’in finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname’nin (“KHK”) 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi’ni kullanırken, 2016 TMS Taksonomisi, TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ve TFRS 16 Kiralamalar Standartları çerçevesinde Nisan 2019 tarihinde güncellenerek, mevzuatta terim birlikteliğini sağlamak amacıyla 2019 TFRS Taksonomisi adıyla yeniden yayımlanmış ve Şirket finansal tablolarını 2019 TFRS Taksonomisine uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tablolar, finansal yatırımlar içerisindeki gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değer ile ölçülmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.3. Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi TL'dir.

2.1.4. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışlarındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hatalar

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.

2.3. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.4 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

2.4.1 Yeni ya da düzenlenmiş TMS ve TFRS ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 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.
- **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.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

31 Aralık 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 "ödenmesinin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.
- **TFRS 3, TMS 16, TMS 37'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 yansıtmaktadır.
 - **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.

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.

- **TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu** Faz 2; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişikliği, bir gösterge faiz oranının alternatifleriyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan sorunları ele almaktadır.
- **TFRS 17 ve TFRS 4 "Sigorta Sözleşmelerinde yapılan değişiklikler,** TFRS 9'un uygulanmasının ertelenmesi; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TFRS 17'nin uygulama tarihini iki yıl süreyle 1 Ocak 2023'e ertelemektedir ve TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanma tarihine yönelik, TFRS 4'teki geçici muafiyetin sabit tarihi 1 Ocak 2023'e ertelenmiştir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Nakit ve nakit benzeri varlıklar

Nakit ve nakit benzeri varlıklar bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir (Dipnot 4).

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını, "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar", ve "Nakit ve nakit benzerleri" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu finansal varlıklar, KGG tarafından 19 Aralık 2018 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardının üçüncü bölümünde yer alan "Finansal Tablolara Alma ve Finansal Tablo Dışı Bırakma" hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır. Finansal varlıklar ilk kez finansal tablolara alınması esnasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar" dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir.

Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar

TFRS 9 standardı, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlıklar için hesaplanacak beklenen kredi zarar karşılığı ve finansal riskten korunma muhasebesi için yeni ilkeler ortaya koymaktadır.

Şirket, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal bir varlığın ilk kez finansal tablolara alınması sırasında, Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmayan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, ilk kayda alınmalarında ve kayda alınmalarını takiben sonraki dönemlerde de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak “İtfa edilmiş maliyeti” ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal tablolarında nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklarını İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

Şirket TFRS 9’un ilgili hükümleri uyarınca itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkları için beklenen kredi zarar karşılığı yöntemi ile değer düşüş karşılıklarını değerlendirmektedir. Değer düşüş karşılığı yöntemi ilgili finansal varlıkların kredi risklerinde ilk muhasebeleştirilmesinden sonra önemli bir değişiklik olup olmamasına dayanmaktadır.

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

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığı belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlık gruplarının belirlenmesi

Bu kapsamda, Şirket yönetimi 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında taşımakta olduğu finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin tespit etmiş olduğu değer düşüş karşılığı tutarının önemsiz olduğunu varsaymıştır. Buna göre, Şirket yönetimi 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında ilgili finansal varlıklarına ilişkin herhangi bir değer düşüş karşılığı muhasebeleştirmemiştir.

Finansal araçların bilanço dışı bırakılması

Finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresinin dolması veya ilgili finansal varlık ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmesi durumunda söz konusu varlık bilanço dışı bırakılır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün elde bulundurulduğu durumlarda, varlıkta kalan pay ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükler muhasebeleştirilmeye devam edilir. Devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların elde tutulması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Bir finansal varlığın tamamen bilanço dışı bırakılması sonucunda defter değeri ve elde edilen tutar ile doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan her türlü birikmiş kazanç veya kaybın toplamından oluşan tutar arasındaki fark, kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Mevcut bir finansal varlığın aynı karşı taraf ile bir başka finansal varlık karşılığı takas edilmesi ve ilgili mevcut finansal varlığın koşullarında önemli bir değişiklik olması halinde eski finansal varlık bilanço dışı bırakılarak bunun yerine yeni bir finansal varlık muhasebeleştirilir. İlgili finansal varlıklara ilişkin defter değerleri arasındaki fark kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, ilk kayıt tarihinde maliyet değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. (Dipnot 6).

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler (Dipnot 9).

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre kıst amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp, satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Şirket'in, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak mali tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulmaktadır. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınmaktadır.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanması beklediği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)x

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

(i) Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket ile ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılı (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002 tarihindeki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Temel varsayımlardan biri enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 1 Temmuz 2018 tarihinden itibaren yürürlükte olan tavan yükümlülüğünün artırılmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan 7.638,96 tam TL (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2020: 6.730,15 tam TL) kıdem tazminatı tavanı üzerinden hesaplanmaktadır.

(ii) Kullanılmamış izin karşılığı

Türkiye'de geçerli İş Kanunu'na göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

(iii) İkramiye ödemeleri

Şirket, Şirket'in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yöntemle dayanarak ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan durumlarda da karşılık ayırmaktadır.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, her raporlama dönemi sonunda varlıklarının defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirmektedir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanmaktadır.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Kullanımdaki değer hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akışları, paranın zaman değeri ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi bir iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilmektedir.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının, defter değerinden daha az olması durumunda, varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilmektedir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Ücret ve komisyon gelirleri

Ücret ve komisyonlar

Kar veya zarar tablosunda gösterilen fon yönetim ücretleri, özel portföy yönetim ücretleri, başarı primleri ve diğer komisyonlar tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz geliri ve gideri

Faiz gelir ve giderleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve birikmiş faizleri kapsar.

Pay başına kazanç

Pay başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur (Dipnot 21).

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır.

İlişkili taraf, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (‘raporlayan işletme’) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

2020 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22'dir (2019: %22). 5 Aralık 2018'de Resmi Gazete'de yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2019, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2020 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22'dir (2019: %22). Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir. Bununla beraber, Şirket 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplamasında vergi oranını %20 olarak uygulamaktadır (31 Aralık 2019: %22). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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

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

Şirket, indirilebilir geçici farklar ve mali zararlar ile vergi indirim ve istisnalarının sonraki dönemlere taşınan bakiyeleri üzerinden, bu tutarların vergi mevzuatı uyarınca sonraki dönemlerde indirilebileceği mali kâr elde edilmesi mümkün görüldüğü müddetçe ertelenmiş vergi varlığı oluşturabilir.

Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması koşuluyla muhasebeleştirilmektedir. Şirket 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla toplamda 1.165.085 TL tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayırmıştır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Vadeli işlem ve opsiyon piyasası ("VİOP") işlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmektedir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.5.1. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar);
- ve ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. Nakit akım tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, yatırım fonları ile 3 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermektedir.

2.6. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Şirket bir sonraki döneme ilişkin olarak, finansal tablolarda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımlar yapmaktadır. Tahmin ve varsayımlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve varsayımlar, Yönetim'in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge sadece Türkiye olduğundan 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Bankalar	251.575	64.785
- Vadesiz mevduatlar	251.575	64.785
Yatırım fonları (*)	4.373.260	1.663.570
- Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	1.796.472	-
- Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.311.467	1.040.429
- Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	1.265.321	-
- Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon	-	325.030
- Kare Portföy Birinci Değişken Fon	-	298.111
	4.624.835	1.728.355

(*) Şirket'in nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan yatırım fonlarının tamamı Şirket'in kurucusu olduğu yatırım fonlarından oluşmaktadır (Dipnot 22).

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

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait olarak sunulan nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzerleri toplamı 4.624.835 TL olup ilgili döneme isabet eden faiz reeskontu bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 1.728.355 TL).

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Nominal değeri	Gerçeğe uygun değeri	Nominal değeri	Gerçeğe uygun DeFTER değeri
Yatırım fonları (Dipnot 22) (*)	-	-	691.597	4.648.065
Özel sektör tahvili (**)	157.312	43.058	-	-
Toplam		43.058		4.648.065

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

(**) Şirket 29 Temmuz 2020 tarihinde TRFDGOZ71915 ISIN kodlu tahvili kurucusu olduğu Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon'dan satın alınmıştır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAKLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan elde edilen portföy yönetim alacakları (Dipnot 22)	399.015	1.961.797
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar (*)	1.605.983	2.172.093
Toplam	2.004.998	4.133.890

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bir adet bireysel müşteri portföyünün performansının başarısı nedeniyle 1.000.000 TL tutarında performans primi alacağı oluşturulmuştur. İlgili performans prim ücreti yönetilen portföyün 2020 ve öncesindeki performansı için kesinleşerek tahakkuk ettirilmiş olup, tamamı 25 Mart 2021 tarihinde portföy sahibi müşteriden tahsil edilmiştir. Tahsil edilen bu tutarın iadesi söz konusu olmayacaktır. (31 Aralık 2019: Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon'un performansı piyasa seviyesinin üzerinde gerçekleştiği için 1.030.348 TL tutarında performans primi alacağı oluşmuştur).

7 - DİĞER ALACAKLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	22.098	10.766
Kısa vadeli diğer alacaklar	22.098	10.766

8 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Peşin ödenen hizmet alım giderleri	71.045	70.304
Peşin ödenen sigorta giderleri	3.110	2.319
Peşin ödenen lisans ve aidat giderleri	-	2.003
Toplam peşin ödenmiş giderler	74.155	74.626

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2020 tarihleri arasındaki hesap dönemine ait, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	Makine, tesis ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	129.765	1.880	55.863	187.508
İlaveler	127.699	-	107.397	235.096
Çıkışlar (-)	(7.315)	-	-	(7.315)
Amortisman gideri (-)	(77.784)	(1.288)	(42.052)	(121.124)
Net defter değeri, 31 Aralık	172.365	592	121.208	294.165
Maliyet	290.526	5.001	210.259	505.786
Birikmiş amortisman (-)	(118.161)	(4.409)	(89.051)	(211.621)
Net defter değeri, 31 Aralık	172.365	592	121.208	294.165

31 Aralık 2019	Makine, tesis ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	56.615	2.877	79.927	139.419
İlaveler	104.964	-	-	104.964
Çıkışlar (-)	(7.197)	-	-	(7.197)
Amortisman gideri (-)	(24.617)	(997)	(24.064)	(49.678)
Net defter değeri, 31 Aralık	129.765	1.880	55.863	187.508
Maliyet	192.874	5.001	120.652	318.527
Birikmiş amortisman (-)	(63.109)	(3.121)	(64.789)	(131.019)
Net defter değeri, 31 Aralık	129.765	1.880	55.863	187.508

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	Araçlar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2020	252.637	55.465	308.102
Dönem içi girişler	854.309	904.913	1.759.222
Dönem içi amortisman gideri	(438.480)	(677.593)	(1.116.073)
Varlık kullanım hakkı - 31 Aralık 2020	668.466	282.786	951.251
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

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2020
Maliyet				
Özel Maliyet	-	370.517	-	370.517
	-	370.517	-	370.517
Birikmiş itfa payı				
Haklar (-)	-	(1.001)	-	(1.001)
	-	(1.001)	-	(1.001)
Net defter değeri	-			369.516

12 – KISA VADELİ BORÇLANMALAR

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	278.911	525.055
Dönem içi girişler (Dipnot 10)	1.759.222	772.222
Dönem içi ödemeler	(1.163.007)	(1.186.695)
Faiz giderleri	218.261	168.329
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	1.093.387	278.911

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - TİCARİ BORÇLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 22)	11.995	12.823
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	161.749	35.381
Toplam ticari borçlar	173.744	48.204

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Diğer borçlar		
Ödenecek gelir vergisi	99.237	76.699
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	77.893	66.178
Ödenecek komisyonlar	19.212	18.729
Ödenecek BSMV ve harçlar	17.583	141.085
Ödenecek damga vergileri	2.560	2.030
Ödenecek KDV	107	13.930
Borsa İstanbul kolokasyon bedeli	-	67.294
Diğer	11.845	34.439
Toplam diğer borçlar	228.437	420.384

14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

i) Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Diğer gider karşılıkları	18.433	-
Toplam	18.433	-

ii) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	501.000	1.435.000
Kullanılmayan izin karşılığı	180.243	42.737
Toplam	681.243	1.477.737
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	408.602	282.110
Toplam	408.602	282.110

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılıkları

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. 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolar hazırlanırken kullanılan kıdem tazminatı tavanı 7.638,96 TL'dir (31 Aralık 2019: 6.730,15 TL).

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", şirketlerin istatistiksel değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İskonto oranı (%)	13,00	12,20
Tahmin edilen maaş artış oranı (%)	9,00	8,00
Net iskonto oranı (%)	3,67	4,80

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	282.110	196.403
Hizmet maliyeti	104.175	74.442
Faiz maliyeti	53.118	24.676
Dönem içi ödenen kıdem tazminatı (-)	(37.173)	-
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	6.372	(13.411)
Dönem sonu - 31 Aralık	408.602	282.110

Kullanılmamış izin karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	42.737	121.055
Dönem içi artış/(azalış), net	137.506	(78.318)
Dönem sonu - 31 Aralık	180.243	42.737

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Personel prim gider karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	1.435.000	889.500
Dönem içinde ödenen (-)	(1.435.000)	(889.500)
Dönem içi ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 14)	501.000	1.435.000
Dönem sonu - 31 Aralık	501.000	1.435.000

iii) Koşullu varlık ve yükümlülükler:

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

31 Aralık 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).

15 - ÖZKAYNAKLAR

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

Şirket'in tek pay sahipliği olan ortaklık yapısı, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 24 Eylül 2020 tarih ve 60/1182 sayılı izin doğrultusunda değiştirilmiş olup, söz konusu değişiklik 05 Ekim 2020 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil edilmiştir. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in sermayesinin tamamını temsil eden 3.500.000 TL nominal değerli paylar Aykut Ümit Taftalı'ya devredilmiştir.

	31 Aralık 2020	
	Pay oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Aykut Ümit Taftalı	100	3.500.000
	100	3.500.000
	31 Aralık 2019	
	Pay oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
İpek Kırac	100	3.500.000
	100	3.500.000

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR

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'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 4.518.567 TL tutarında yasal yedekleri bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 1.285.382 TL).

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı hesaplanmış olup, 16.985 TL tutarındaki aktüeryal kayıp özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2019: 11.887 TL tutarındaki aktüeryal kayıp özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir).

16 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Fon yönetim komisyon gelirleri	5.119.572	4.005.089
Portföy yönetim komisyon gelirleri	1.049.547	7.321.821
Performans prim komisyon gelirleri (*)	1.000.000	981.284
Toplam	7.169.119	12.308.194

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bir adet bireysel müşteri portföyünün performansının başarısı nedeniyle 1.000.000 TL tutarında performans primi geliri oluşturmuştur. İlgili performans prim ücreti yönetilen portföyün 2020 ve öncesindeki performansı için kesinleşerek tahakkuk ettirilmiştir olup, tamamı 25 Mart 2021 tarihinde portföy sahibi müşteriden tahsil edilmiştir. Tahsil edilen bu tutarın iadesi söz konusu olmayacaktır. (31 Aralık 2019: Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon'un performansı piyasa seviyesinin üzerinde gerçekleştiği için 981.284 TL tutarında performans primi geliri oluşmuştur).

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	5.205.358	5.450.702
Amortisman ve itfa giderleri	1.237.196	1.038.853
Bilgi işlem giderleri	979.447	807.918
Ulaşım ve araç kira giderleri	446.754	185.485
Ofis giderleri	357.109	296.382
Vergi, resim ve harç giderleri	191.403	148.009
Lisans ve aidat giderleri	155.590	119.895
Kanunen kabul edilmeyen giderler	139.663	18.894
Denetim ve danışmanlık giderleri	129.962	169.645
Temsil ve ağırlama giderleri	53.650	33.694
Sigorta giderleri	9.359	7.083
Diğer giderler	62.770	78.872
Toplam	8.968.261	8.355.431

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Maaş ve ücretler	4.321.002	3.202.367
Personele prim karşılığı	501.000	1.435.000
Sosyal sigorta prim giderleri - işveren payı	266.301	416.708
Yemek giderleri	42.672	122.483
Sağlık giderleri	32.924	101.040
Diğer giderler	41.459	173.104
Toplam	5.205.357	5.450.702

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Fon kuruluşlarına ödenen komisyonlar	526.419	151.766
Fon hizmet bedeli	298.164	313.439
BİST faaliyetlerine ödenen	258.121	-
Saklama komisyonu giderleri	158.555	82.502
Tefas komisyonları	74.160	52.236
Diğer giderler	10.869	74.374
Toplam	1.326.288	674.317

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Yatırım fonları alım/satım karı ve değer artış/(azalışları), net	1.674.960	1.268.988
Kur farkı gelirleri/(giderleri), net	379.602	(56.397)
VİOP işlemlerinden faiz geliri	50.473	91.374
Diğer gelirler	22.325	23.806
Toplam	2.127.360	1.327.771

19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Müşteri iadeleri	994.100	-
Finansal kiralama faiz giderleri	171.327	168.329
Komisyon giderleri	76.094	7.873
VİOP işlem zararları	66.687	104.766
Toplam	1.308.208	280.968

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 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).

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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.

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 - 31 Aralık 2020 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kar veya zarar tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Dönem kurumlar vergisi karşılık gideri (-)	-	(886.187)
Ertelenmiş vergi geliri	375.985	7.923
Toplam vergi gideri (-)	375.985	(878.264)

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri için dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Vergi öncesi kar / (zarar)	(2.306.278)	4.325.249
Cari vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	507.381	(951.555)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler, net	(131.396)	73.291
Cari dönem vergi geliri/(gideri)	375.985	(878.264)

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların 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 finansal tablolara yansıtılmaktadır.

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/(borcu)	
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İzin ve kıdem tazminatına ilişkin geçici farklar	588.845	324.847	117.769	64.969
Kiralama borçlanmaları	1.093.387	278.911	218.677	61.360
Vergiden indirilebilir zararlar (*)	1.165.085	-	233.017	-
Finansal varlıkların değerlemelerine ilişkin geçici farklar	529.125	252.701	105.826	55.593
Ertelenmiş vergi varlıkları			675.289	181.922
Kullanım hakkı varlıkları	(951.251)	(308.102)	(190.250)	(67.782)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin geçici farklar	(2.783)	(31.439)	(557)	(6.917)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)			(190.807)	(74.699)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			484.482	107.223

(*) Ertelenmiş vergi hesaplamasında dikkate alınan 1.165.085 TL tutarındaki mali zararın 2025 yılına kadar kullanım süresi bulunmaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin dönem içindeki hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	107.223	101.982
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	375.985	7.923
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.274	(2.682)
Dönem sonu - 31 Aralık	484.482	107.223

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	3.500.000	3.500.000
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	(1.930.294)	3.446.985
Hisse başına kar (Tam TL)	(0,55)	0,98

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	1.796.472	-
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.311.467	1.040.429
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	1.265.321	-
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon	-	325.030
Kare Portföy Birinci Değişken Fon	-	298.111
Toplam	4.373.260	1.663.570

Finansal yatırımlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	-	4.648.065
Toplam	-	4.648.065

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Ticari alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon (**)	248.835	34.998
Kare Portföy Birinci Değişken Fon	53.865	61.960
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	36.948	44.394
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	25.007	17.627
Kare Portföy ÖPY Birinci Serbest Özel Fon (***)	17.693	-
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	16.667	44.658
Key Square Capital Partners Limited (*)	-	1.559.303
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon	-	198.857
Toplam	399.015	1.961.797

(*) İlgili bakiye Şirket'in ilişkili kuruluşu olan Key Square Capital Partners Limited'e sağlamakta olduğu portföy yönetim hizmetine 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 ÖPY Birinci Serbest Özel Fon 12 Kasım 2020 tarihinde kurulmuştur.

Ticari borçlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kıraça Holding A.Ş.	11.995	12.823
Toplam	11.995	12.823

Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon (*)	1.865.848	345.610
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon	1.344.963	2.054.549
Kare Portföy Birinci Değişken Fon	687.138	537.831
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	498.069	467.441
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	454.443	414.006
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	227.801	165.986
Kare Portföy ÖPY Birinci Serbest Özel Fon (**)	18.951	-
Key Square Capital Partners Limited	-	5.857.050
Kare Ticari Sınai ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	670.000
Suna Kıraç ve İnan Kıraç	-	112.440
Toplam	5.097.213	10.624.913

(*) 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 ÖPY Birinci Serbest Özel Fon 12 Kasım 2020 tarihinde kurulmuştur.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	884.980	81.301
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon	238.055	702.162
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon (*)	207.175	123.716
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	40.631	49.946
Kare Portföy Birinci Değişken Fon	18.461	24.020
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	7.492	287.842
Toplam	1.396.794	1.268.987

(*) 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.

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kıraça Holding A.Ş.	133.964	133.841
Kare Ticari Sınai ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	5.000	69.502
Kök Ziraat A.Ş.	3.465	6.425
Kırsan A.Ş.	18.458	64.566
Toplam	160.887	274.334

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan kısa vadeli ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.770.000 TL'dir (31 Aralık 2019: 2.420.464 TL).

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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.

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.

31 Aralık 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)	399.015	1.605.983	-	22.098	251.575	4.373.260	43.058
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	399.015	1.605.983	-	22.098	251.575	4.373.260	43.058
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	-	-	-	-	-	-	-

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

i. Kredi riski açıklamaları (Devamı)

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 kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.961.797	2.172.093	-	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	1.961.797	2.172.093	-	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	-	-	-	-	-	-	-

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememesi 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 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Türev olmayan finansal yükümlülükler

31 Aralık 2020	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)
Ticari borçlar	173.744	173.744	173.744	-	-	-
Diğer borçlar	228.437	228.437	228.437	-	-	-

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

iii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar (devamı)

	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	-	-	-

iv. 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 kalman 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.

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

	31 Aralık 2020 (ABD dolar tutarı)	31 Aralık 2020 (TL karşılığı)	31 Aralık 2019 (ABD dolar tutarı)	31 Aralık 2019 (TL karşılığı)
Nakit ve nakit benzerleri	172.375	1.265.321	688.746	4.091.290
Finansal yatırımlar	-	-	782.476	4.648.065
Ticari alacaklar	-	-	-	-
Net döviz pozisyonu	172.375	1.265.321	1.471.222	8.739.355

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 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.

31 Aralık 2020	Özkaynak	Kar veya zarar
ABD Doları	253.064	253.064
	253.064	253.064
31 Aralık 2019	Özkaynak	Kar veya zarar
ABD Doları	1.747.871	1.747.871
	1.747.871	1.747.871

b) Faiz pozisyonu riski

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla faize duyarlı finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

c) Fiyat riski

Şirket'in bilançosunda 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırdığı yatırım fonları bulunmaktadır.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Yatırım Fonları'nın birim pay değerinde %10'luk bir değişim olması durumunda Şirket'in vergi öncesi zararı üzerinde sırasıyla 631.164 TL ve 631.164 TL tutarında bir artış/azalış oluşması beklenebilecektir.

v. 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.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - 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. Nakit ve nakit benzerleri, maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

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

- Finansal varlıklar:
Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.
Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.
- Finansal yükümlülükler:
Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülükler gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

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

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	4.624.835	4.624.835	1.728.355	1.728.355
Finansal yatırımlar	43.058	43.058	4.648.065	4.648.065
Ticari alacaklar	2.004.998	2.004.998	4.133.890	4.133.890
Ticari borçlar	173.744	173.744	48.204	48.204

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	4.373.260	-	-
Özel sektör tahvili	43.058	-	-
	4.416.318	-	-
31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	6.311.635	-	-
	6.311.635	-	-

25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

26 - 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, SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayelerini 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.

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25' inci maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4' üncü maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3' üncü 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 ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü (Devamı)

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55' inci maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56' ıncı maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan söz konusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari özsermaye tutarı 2.000.000 TL olarak belirlenmiştir. "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Portföy yönetim şirketlerinin, söz konusu asgari özsermaye şartını ilgili tebliğin yürürlüğe girdiği 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren bir yıl içinde yerine getirmek zorunda olduğu düzenlenmiştir.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8' inci maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te anılan risk karşılıkları ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Ayrıca sermaye yeterliliği tabanı Tebliğ'in 7' inci maddesinde belirlenmiş özsermaye rakamlarının %60'ından düşük olamaz.

Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 7 adet yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 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	28.711.371
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon (Eski Adıyla Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Küresel Fırsatlar Serbest Yatırım Fonu) (*)	0,004	-
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (Eski Adıyla Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu)	0,008	10.951.382
Kare Portföy Birinci Değişken Fon	0,004	44.076.083
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon	0,004	194.317.078
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	0,003	2.343.288
Kare Portföy ÖPY Birinci Serbest Özel Fon (**)	0,00096	56.491.935
		336.891.137

(*) Şirket 2020/18 no'lu Yönetim Kurulu kararıyla Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon'un tasfiye sürecini başlatmış olup, 2020/35 no'lu Yönetim Kurulu kararıyla Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon'un tasfiyesinden vazgeçilmiştir.

(**) Kare Portföy ÖPY Birinci Serbest Özel Fon 12 Kasım 2020 tarihinde kurulmuştur.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 - 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 (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

.....