

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU**



ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

Kare Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2021 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

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

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13 Ağustos 2021

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-25
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-10
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	10
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	10
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	10
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR.....	11
DİPNOT 7 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI.....	11
DİPNOT 8 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR	11-12
DİPNOT 9 ÖZKAYNAKLAR	13
DİPNOT 10 HASILAT	13
DİPNOT 11 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	14
DİPNOT 12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	14-16
DİPNOT 13 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	17
DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ	17-20
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR	20-21
DİPNOT 16 İLİŞKİLİ TARAFLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	22-23
DİPNOT 17 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	23
DİPNOT 18 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	24-25
DİPNOT 19 ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Notlar	(Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Haziran 2021	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2020
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		8.618.196	6.769.144
Nakit ve nakit benzerleri	4	6.883.754	4.624.835
Finansal yatırımlar	5	115.753	43.058
Ticari alacaklar	6	1.340.199	2.004.998
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6, 16	476.470	399.015
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	863.729	1.605.983
Diğer alacaklar		25.410	22.098
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		25.410	22.098
Peşin ödenmiş giderler		253.080	74.155
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		253.080	74.155
Duran varlıklar		1.809.033	2.099.413
Maddi duran varlıklar		238.830	294.165
Kullanım hakkı varlığı	7	873.779	951.251
Maddi olmayan duran varlıklar		400.688	369.515
Ertelenmiş vergi varlığı	12	295.736	484.482
Toplam varlıklar		10.427.229	8.868.557

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Notlar	(Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Haziran 2021	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2020
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.919.225	2.195.244
Kısa vadeli borçlanmalar		1.069.042	1.093.387
-İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		1.069.042	1.093.387
-Kiralama işlemlerinden borçlanmalar		1.069.042	1.093.387
Ticari borçlar		9.300	173.744
-İlişkili taraflara ticari borçlar	16	-	11.995
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		9.300	161.749
Diğer borçlar		412.168	228.437
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		412.168	228.437
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	280.445	-
Kısa vadeli karşılıklar	8	148.270	699.676
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	8	148.270	681.243
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	8	-	18.433
Uzun vadeli yükümlülükler		438.513	408.602
Uzun vadeli karşılıklar		438.513	408.602
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	8	438.513	408.602
Özkaynaklar		8.069.491	6.264.711
Ödenmiş sermaye	9	3.500.000	3.500.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler (-)		79.180	(16.985)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		225.928	225.928
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		2.555.768	4.486.062
Net dönem karı/(zararı)		1.708.615	(1.930.294)
Toplam kaynaklar		10.427.229	8.868.557

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2021	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2021	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2020	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2020
	Dipnotlar				
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	10	6.222.206	4.159.618	2.978.572	1.698.865
Brüt kar		6.222.206	4.159.618	2.978.572	1.698.865
Genel yönetim giderleri (-)	11	(4.343.789)	(1.888.343)	(4.027.548)	(1.774.598)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(208.843)	(122.098)	(621.090)	(329.190)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		527.207	77.273	897.495	796.805
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(27.095)	(55.589)	(75.844)	(21.248)
Esas faaliyet karı /(zararı)		2.169.686	2.170.861	(848.415)	370.634
Finansman giderleri (-)		(23.935)	(23.935)	(128.101)	(128.101)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı /(zararı)		2.145.751	2.146.926	(976.516)	242.533
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri					
Dönem vergi gideri (-)	12	(280.445)	(280.445)	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	12	(156.691)	(266.638)	186.777	191.127
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı/(zararı)		1.708.615	1.599.843	(789.739)	433.660
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç /(kayıp)	13	0,49	0,47	(0,23)	0,13
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış fayda planlar yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları		128.220	121.457	(10.801)	(22.957)
Tanımlanmış fayda planlar yeniden ölçüm kayıpları vergi etkisi		(32.055)	(30.703)	2.160	4.591
Diğer kapsamlı gider (-)		96.165	90.754	(8.641)	(18.366)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		1.804.780	1.690.597	(798.380)	415.294
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp)	13	0,52	0,48	(0,23)	0,13

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Sınırlı denetimden geçmiş					
	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	Geçmiş yıllar zararı	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2020 itibarıyla bakiyeler	3.500.000	1.285.382	(11.887)	(20.377)	3.446.985	8.200.103
Transferler	-	-	-	3.446.985	(3.446.985)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	(8.641)	-	(789.739)	(798.380)
- Dönem net zararı	-	-	-	-	(789.739)	(789.739)
- Diğer kapsamlı gider (-)	-	-	(8.641)	-	-	(8.641)
30 Haziran 2020 itibarıyla bakiyeler	3.500.000	1.285.382	(20.528)	3.426.608	(789.739)	7.401.723
	Sınırlı denetimden geçmiş					
	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	Geçmiş yıllar zararı	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2021 itibarıyla bakiyeler	3.500.000	225.928	(16.985)	4.486.062	(1.930.294)	6.264.711
Transferler	-	-	-	(1.930.294)	1.930.294	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	96.165	-	1.708.615	1.804.780
- Dönem net zararı	-	-	-	-	1.708.615	1.708.615
- Diğer kapsamlı gider (-)	-	-	96.165	-	-	96.165
30 Haziran 2021 itibarıyla bakiyeler	3.500.000	225.928	79.180	2.555.768	1.708.615	8.069.491

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2021	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2020
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		2.256.569	4.614.935
Net dönem karı/(zararı)		1.708.615	(789.739)
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		476.768	419.071
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		55.335	532.027
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		107.725	190.450
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		126.158	190.450
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		-	-
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		(18.433)	-
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(63.839)	78.119
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		(63.839)	78.119
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(59.589)	(194.748)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	12	437.136	(186.777)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		7.347	6.911.689
Finansal yatırımlardaki artış/azalış		(72.695)	4.648.065
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)		664.799	3.158.159
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		(77.455)	1.528.126
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		742.254	1.630.033
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		75.588	(554.437)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki artış (-)		75.588	(554.437)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış/(artış)		(178.631)	(159.536)
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderlerdeki artış (-)		(178.631)	(159.536)
Ticari borçlardaki artış/ azalış (-)		(164.444)	16.298
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		(11.995)	(3.375)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlardaki artış/(azalış)		(152.449)	19.673
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(530.911)	-
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		213.641	(196.860)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		213.641	(196.860)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		2.192.730	6.541.021
Alınan faiz		63.839	-
Vergi iadeleri (ödemeleri)		-	(491.086)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında yapılan ödemeler (-)		-	(1.435.000)
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		-	-
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(57.240)	(17.324)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)		(57.240)	(17.324)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(57.240)	(17.324)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		-	-
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (-) (A+B+C)		2.199.329	4.597.611
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		59.590	194.748
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)		2.258.919	4.792.359
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	4.624.835	1.728.355
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	4	6.883.754	6.520.714

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

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

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 34662 Üsküdar/İstanbul

Şirket'in 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 14'dir (31 Aralık 2020: 15).

**30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

Özet finansal Tabloların Onaylanması

30 Haziran 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 13 Ağustos 2021 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Genel Kurul ve diğer düzenleyici kurumların özet finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

Şirket’in 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla kurucusu olduğu yatırım fonları aşağıda sunulmuştur:

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan muhasebe standartları

30 Haziran 2021 ara hesap dönemine ait bu özet finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

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

Şirket, 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 30 Haziran 2021 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2020 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek gördüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Şirket’in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)’dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’na yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Finansal tablolar ise, Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket’in durumunu KGK tarafından yayınlanan TFRS’ye uygun olarak arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

**30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da düzenlenmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 30 Haziran 2021 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 16 ‘Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazları’ kolaylaştırıcı uygulamanın uzatılmasında ilişkin değişiklikler;** Mart 2021 itibarıyla bu değişiklik Haziran 2022'ye kadar uzatılmış ve 1 Nisan 2021'den itibaren 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.
- **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 alternatififiyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan sorunları ele almaktadır.
- **TFRS 17 ve TFRS 4 “Sigorta Sözleşmeleri”nde yapılan değişiklikler, TFRS 9'un uygulanmasının ertelenmesi;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanma tarihine yönelik, TFRS 4'teki geçici muafiyetin sabit tarihi 1 Ocak 2023'e ertelenmiştir.

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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

**30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- **TFRS 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 yansıtacaktır.
 - **TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler’** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir.

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.

- **TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8’deki dar kapsamlı değişiklikler,** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.
- **TMS 12, Tek bir işlemten kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik,** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirmelerini gerektirmektedir.

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket’in, 2021 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

2.4. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

İşletmenin sürekliliği:

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge sadece Türkiye olduğundan 30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihli ara döneme ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Bankalar	112.188	251.575
- Vadesiz mevduatlar	112.188	251.575
Yatırım fonları (*)	6.771.566	4.373.260
- Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	1.057.265	1.796.472
- Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.199.677	1.311.467
- Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	651.140	1.265.321
- Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon	2.478.688	-
- Kare Portföy Birinci Değişken Fon	498.208	-
- Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon	886.587	-
	6.883.754	4.624.835

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

30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

30 Haziran 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait olarak sunulan nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzerleri toplamı 6.883.754 TL olup ilgili döneme isabet eden faiz reeskontu bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: 4.624.835 TL olup faiz reeskontu bulunmamaktadır).

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

	30 Haziran 2021		31 Aralık 2020	
	Nominal değeri	Gerçeğe uygun değeri	Nominal değeri	Gerçeğe uygun Defter değeri
Özel sektör tahvili (*)	115.753	115.753	157.312	43.058
Toplam		115.753		43.058

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. TİCARİ ALACAKLAR

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
İlişkili taraflardan elde edilen		
portföy yönetim alacakları (Dipnot 22)	476.470	399.015
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar (*)	863.729	1.605.983
Toplam	1.340.199	2.004.998

(*) 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan performans primi alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bir adet bireysel müşteri portföyünün performansının başarısı nedeniyle 1.000.000 TL tutarında performans primi alacağı oluşturmuştur. 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).

7. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	Araçlar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2021	668.466	282.786	951.252
Dönem içi girişler	306.587	530.496	837.083
Dönem içi çıkışlar	(176.036)	(132.624)	(308.660)
Dönem içi amortisman gideri	(323.110)	(282.786)	(605.896)
Varlık kullanım hakkı - 30 Haziran 2021	475.907	397.872	873.779
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	282.785	951.251

8. KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli karşılıklar		
Kullanılmayan izin karşılığı	148.270	180.243
Personel prim karşılığı	-	501.000
Toplam	148.270	681.243

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8. KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar (Devamı)

	2021	2020
Dönem başı - 1 Ocak	180.243	42.737
Dönem içi artış/(azalış), net	(31.973)	147.296
Dönem sonu - 30 Haziran	148.270	190.033

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	438.513	408.602
Toplam	438.513	408.602

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü hal dışındaki nedenlerle işine son verilen personele kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. 30 Haziran 2021 tarihli özet finansal tablolar hazırlanırken kullanılan kıdem tazminatı tavanı 8.284,51 TL'dir (31 Aralık 2020: 7.638,96 TL).

Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. TFRS'ye göre, Şirket'in yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer hesaplama gerekmektedir. Buna bağlı olarak, 30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
İskonto oranı (%)	13,00	13,00
Tahmin edilen maaş artış oranı (%)	9,00	9,00
Net iskonto oranı (%)	3,67	3,67

Şirket'in 30 Haziran 2021 ve 30 Haziran 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı - 1 Ocak	408.602	282.110
Cari hizmet maliyeti	101.124	24.662
Faiz maliyeti	57.007	18.492
Ödenen tazminatlar (-)	-	-
Aktüeryal kazanç/kayıp	(128.220)	10.801
Dönem sonu - 30 Haziran	438.513	336.065

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9. ÖZKAYNAKLAR

Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 3.500.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi 3.500.000 TL (31 Aralık 2020: 3.500.000 TL)’dir. 30 Haziran 2021 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.

	30 Haziran 2021		31 Aralık 2020	
	Pay oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Aykut Ümit Taftalı	100	3.500.000	100	3.500.000
	100	3.500.000	100	3.500.000

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

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

Şirket, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla ait bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarını ve faaliyet raporunu onayladığına dair olağan genel kurul toplantısını 2 Haziran 2021 tarihinde gerçekleştirmiştir.

Şirket’in 30 Haziran 2021 itibarıyla 225.928 TL yasal yedekleri bulunmaktadır (31 Aralık 2020: 225.928 TL).

10. HASILAT

	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020
Portföy yönetim komisyon gelirleri	2.226.491	915.248	404.982	404.982
Fon yönetim komisyon gelirleri	751.345	-	2.573.590	1.293.883
Performans prim komisyon gelirleri (*)	3.244.370	3.244.370	-	-
	6.222.206	4.159.618	2.978.572	1.698.865

(*) 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla bir adet bireysel müşteri portföyünün performansının başarısı nedeniyle 3.244.370 TL tutarında performans primi geliri oluşturmuştur. Tamamı 7 Haziran 2021 tarihinde portföy sahibi müşteriden tahsil edilmiş olup, bu tutarın iadesi söz konusu olmayacaktır (30 Haziran 2020: Bulunmamaktadır).

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020
Personel giderleri	2.847.173	1.283.349	2.445.350	1.019.063
Bilgi işlem giderleri	514.282	123.963	423.384	209.979
Amortisman ve itfa giderleri	427.059	56.656	532.027	218.709
Ulaşım giderleri	73.091	146.488	90.013	7.538
Ofis giderleri	169.160	57.896	151.648	6.411
Denetim ve danışmanlık giderleri	94.556	43.493	68.981	45.027
Vergi, resim ve harç giderleri	83.822	32.666	78.677	43.424
Temsil ve ağırlama giderleri	12.252	6.742	14.767	3.968
Sigorta giderleri	2.370	1.186	4.445	2.223
Diğer giderler	137.766	135.904	218.256	218.256
Genel yönetim giderleri	4.343.789	1.888.343	4.027.548	1.774.598

12. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Cari dönem kurumlar vergi karşılığı (-)	(280.445)	-
Peşin ödenen vergiler	-	-
Cari dönem vergi yükümlülüğü (-)	(280.445)	-

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 %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. Bu oran, 22 Nisan 2021 tarih ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 11 ve 14'üncü maddelerinde yer alan hüküm ile 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için geçerli olmak üzere, 2021 hesap dönemi kurum kazançları için %25, 2022 hesap dönemi kazançları için %23 olarak yeniden düzenlenmiştir (31 Aralık 2020: %22). 2021 hesap dönemi kazançları için verilecek olan birinci dönem geçici vergi beyannamesinde uygulanacak oran %20 olup, ikinci dönem geçici vergi beyannamesinden itibaren %25 olarak uygulanacaktır.

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

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

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

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

1 Ocak - 30 Haziran 2021 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kar veya zarar tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Ocak - 30 Haziran 2020
Cari dönem kurumlar vergisi gideri (-)	(280.445)	-
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(156.691)	186.777
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri	(437.136)	186.777

1 Ocak - 30 Haziran 2021 tarihleri arasındaki hesap dönemine ait raporlanan vergi, vergi öncesi zarar üzerinden yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan tutardan farklı olup mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Ocak - 30 Haziran 2020
Vergi öncesi kar / (zarar)	2.145.751	(976.516)
Yürürlükteki vergi oranı ile hesaplanan teorik vergi geliri/(gideri)	(536.438)	214.834
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer indirim istisnaların etkisi, net	(22.460)	(28.057)
Vergi oranındaki değişimin etkisi	56.023	-
Diğer	65.739	-
Dönem vergi (gideri)/geliri	(437.136)	186.777

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/(borcu)	
	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
İzin ve kıdem tazminatına ilişkin geçici farklar	586.783	588.845	146.696	117.769
Kiralama borçlanmaları	1.069.042	1.093.387	245.880	218.677
Vergiden indirilebilir zararlar (*)	-	1.165.085	-	233.017
Finansal varlıkların değerlemelerine ilişkin geçici farklar	435.210	529.125	108.802	105.826
Ertelenmiş vergi varlıkları			501.378	675.289
Kullanım hakkı varlıkları	(873.779)	(951.251)	(200.969)	(190.250)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin geçici farklar	(18.690)	(2.783)	(4.673)	(557)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)			(205.642)	(190.807)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			295.736	484.482

(*) 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında dikkate alınan kullanılabilir mali zarar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2020: Ertelenmiş vergi hesaplamasında dikkate alınan 1.165.085 TL tutarında kullanılabilir mali zararın 2025 yılına kadar kullanım süresi bulunmaktadır).

30 Haziran 2021 ve 30 Haziran 2020 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	2021	2020
Dönem başı - 1 Ocak	484.482	107.223
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(156.691)	186.777
Diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen	(32.055)	2.160
Dönem sonu - 30 Haziran	295.736	296.160

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Ocak - 30 Haziran 2020
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	3.500.000	3.500.000
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	1.708.615	(789.739)
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç/(kayıp)	0,49	(0,23)
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen pay başı kazancın hesaplanması için toplam kapsamlı gelir	1.804.780	(798.380)
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç/(kayıp)	0,52	(0,23)

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

30 Haziran 2021	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	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)	476.470	863.729	-	25.410	112.188	115.753
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	476.470	863.729	-	25.410	112.188	115.753
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski - içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

i. Kredi riski açıklamaları (Devamı)

31 Aralık 2020	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	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	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	43.058
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski - içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2021	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	9.300	9.300	9.300	-	-	-
Diğer borçlar	412.168	412.168	412.168	-	-	-
Toplam borçlar	421.468	421.468	421.468	-	-	-

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	-	-	-
Toplam borçlar	402.181	402.181	402.181	-	-	-

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

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

a) Döviz pozisyonu riski

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

Şirket'in 30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülük tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2021 (ABD dolar tutarı)	30 Haziran 2021 (TL tutarı)	31 Aralık 2020 (ABD dolar tutarı)	31 Aralık 2020 (TL karşılığı)
Nakit ve nakit benzerleri	74.799	651.140	172.375	1.265.321
Finansal yatırımlar	-	-	-	-
Ticari alacaklar	-	-	-	-
Net döviz pozisyonu	74.799	651.140	172.375	1.265.321

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, TL'nin, ABD Doları ve Avro karşısında %20 oranında değer kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında, yabancı para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan kur farkının dönem karına vergi öncesi etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Bu analizde, diğer bütün değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının sabit kaldığı varsayılmıştır.

30 Haziran 2021	Özkaynaklar	Kar veya zarar
ABD Doları	130.228	130.228
	130.228	130.228
31 Aralık 2020	Özkaynak	Kar veya zarar
ABD Doları	253.064	253.064
	253.064	253.064

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

a) Döviz pozisyonu riski (Devamı)

30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüklerin TL karşılıklarının hesaplanmasında kullanılan kur aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
ABD Doları	8,7052	7,3405

b) Faiz pozisyonu riski

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

Şirket'in 30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sabit ve değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır.

c) Fiyat riski

Şirket'in bilançosunda 30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara finansal varlık olarak sınıflandırdığı finansal araçları bulunmamaktadır.

iv. Sermaye yönetimi

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

15. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2021		31 Aralık 2020	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	6.883.754	6.883.754	4.624.835	4.624.835
Finansal yatırımlar	115.753	115.753	43.058	43.058
Ticari alacaklar	1.340.199	1.340.199	2.004.998	2.004.998
Ticari borçlar	9.300	9.300	173.744	173.744

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

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

30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2021	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	6.771.566	-	-
Özel sektör tahvili	115.753	-	-
	6.887.319	-	-
31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	4.373.260	-	-
Özel sektör tahvili	43.058	-	-
	4.416.318	-	-

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16. İLİŞKİLİ TARAFLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon	2.478.688	-
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.199.677	1.311.467
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	1.057.265	1.796.472
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon	886.587	-
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	651.140	1.265.321
Kare Portföy Birinci Değişken Fon	498.208	-
Toplam	6.771.566	4.373.260

Ticari alacaklar	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon (*)	256.142	248.835
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon	60.363	-
Kare Portföy Birinci Değişken Fon	56.252	53.865
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	29.546	36.948
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	28.249	25.007
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	26.153	16.667
Kare Portföy ÖPY Birinci Serbest Özel Fon (**)	19.765	17.693
Toplam	476.470	399.015

(*) 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.

Hasılat	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Ocak - 30 Haziran 2020
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon (*)	1.162.545	220.077
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Değişken Fonu	315.134	361.313
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	185.987	231.173
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	170.435	102.201
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon	150.104	1.327.182
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	132.160	321.056
Kare Portföy ÖPY Birinci Serbest Özel Fon (**)	101.091	-
Suna Kıraç ve İnan Kıraç	-	588
Toplam	2.217.457	2.563.590

(*) 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 A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16. İLİŞKİLİ TARAFLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)

	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Ocak - 30 Haziran 2020
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	101.677	-
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	69.757	-
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon (*)	78.763	63.010
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Değişken Fonu	(3.450)	18.461
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	(103.633)	7.492
Kare Portföy Serbest Döviz Fon	139.904	-
	283.018	88.963

(*) 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 - 30 Haziran 2021	1 Ocak - 30 Haziran 2020
Kıraça Holding A.Ş.	-	73.489
Kırsan A.Ş.	-	14.571
Kök Ziraat A.Ş.	-	2.970
	-	91.030

Üst yönetime sağlanan faydalar

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.050.000 TL'dir (30 Haziran 2020: 442.500 TL). İlgili tutarlar sağlanan kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

17. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren hesap dönemi için 3.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

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

Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 8 adet yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir.

30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2021 Fonun adı	Komisyon oranı (%)	Fon toplam değeri
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	0,004	24.277.780
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon	0,007	3.674.777
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu	0,008	11.388.000
Kare Portföy Birinci Değişken Fon	0,004	46.955.729
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon	0,004	224.845.019
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	0,003	3.475.847
Kare Portföy ÖPY Birinci Serbest Özel Fon	0,00096	69.783.422
Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kare Portföy Fon Sepeti		
Emeklilik Yatırım Fonu	0,00274	5.508.831
		389.909.405

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 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
Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kare Portföy Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu	0,00274	4.193.737
		341.084.874

19. ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır.) bulunmamaktadır.

30 Haziran 2021 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 2020: Bulunmamaktadır).

.....