

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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.....	5-39
DİPNOT 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-19
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	20
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	20
DİPNOT 5 TİCARİ ALACAKLAR	20
DİPNOT 6 DİĞER ALACAKLAR	21
DİPNOT 7 TİCARİ BORÇLAR	21
DİPNOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	21
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	22
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23-24
DİPNOT 11 ÖZKAYNAKLAR	25
DİPNOT 12 HASILAT	25
DİPNOT 13 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	26
DİPNOT 14 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	27
DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER	27
DİPNOT 16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	27-30
DİPNOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ	30
DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	30-32
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ	32-35
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR	35-37
DİPNOT 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	37
DİPNOT 22 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	37-39

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Dipnotlar</i>	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		5.480.295	6.879.598
Nakit ve nakit benzerleri	3	4.366.144	2.312.214
Finansal yatırımlar	4		2.410.744
Ticari alacaklar	5	785.138	2.047.405
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5,18	343.984	1.613.454
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	441.154	433.951
Kısa vadeli diğer alacaklar	6	112.936	44.349
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		112.936	44.349
Peşin ödenmiş giderler	8	216.077	64.886
Duran varlıklar		157.555	241.401
Maddi duran varlıklar	9	128.161	139.419
Ertelenmiş vergi varlığı	16	29.394	101.982
Toplam varlıklar		5.637.850	7.120.999
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		710.823	2.182.207
Ticari borçlar	7	50.241	830.142
-İlişkili taraflara olan ticari borçlar	7,18	7.475	811.435
-İlişkili olmayan taraflara olan ticari borçlar	7	42.766	18.707
Diğer borçlar	7	366.456	143.717
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	366.456	143.717
Kısa vadeli karşılıklar		279.894	1.044.319
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	10	90.145	1.010.555
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	10	189.749	33.764
Dönem karı vergi yükümlülüğü	16	14.232	164.029
Uzun vadeli karşılıklar		244.241	196.403
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	244.241	196.403
Özkaynaklar		4.682.786	4.742.389
Ödenmiş sermaye	11	3.500.000	3.500.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	498.264	498.264
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(22.616)	(22.616)
Geçmiş dönem karları/(zararları)		766.741	9.674
Net dönem karı/(zararı)		(59.603)	757.067
Toplam kaynaklar		5.637.850	7.120.999

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	Notlar	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	12	1.589.581	619.676
Brüt kar		1.589.581	619.676
Genel yönetim giderleri (-)	13	(1.781.553)	(1.209.206)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	13	(153.961)	(84.086)
Esas faaliyet karı/(zararı)		(345.933)	(673.616)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14	421.485	139.352
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	14	(115.215)	(37)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)		(39.663)	(534.301)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri (-)		(14.232)	
- Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	16	(5.708)	10.982
Net dönem karı/(zararı)		(59.603)	(523.319)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kayıp (-)/(kazanç(+))	17	(0.017)	(0,15)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)			
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		(21.026)	(10.769)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(26.282)	(13.806)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları vergi etkisi		5.256	3.037
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		(21.026)	(10.769)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(80.629)	(534.088)

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	<i>Dipnotlar</i>	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	Geçmiş yıllar Karı/zararı	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler		3.500.000		(1.590)	(325.382)	833.320	4.006.348
Sermaye arttırımı		-		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gider		-		(10.769)		-	(10.769)
Transferler		-		1.590	833.320	(833.320)	1.590
Net dönem karı/zararı		-		-	-	(534.088)	(534.088)
31 Mart 2018 itibarıyla bakiyeler		3.500.000		(10.769)	507.938	(534.088)	3.463.081

	<i>Dipnotlar</i>	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	Geçmiş yıllar Karı/zararı	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler		3.500.000	498.264	(22.616)	9.674	757.067	4.742.389
Sermaye arttırımı		-		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gider		-				-	
Transferler		-			757.067	(757.067)	
Net dönem karı/zararı		-			-	(59.603)	(59.603)
31 Mart 2019 itibarıyla bakiyeler		3.500.000	498.264	(22.616)	766.741	(59.603)	4.682.786

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2019	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2018
	Dipnotlar		
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Dönem karı/zararı		(59.603)	(523.319)
<u>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</u>		326.962	(213.320)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9	14.214	6.925
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		114.110	(241.227)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		14.632	10.982
Finansal yatırımlar değer artışı (-) / azalışı		184.006	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		2.676.071	18.731
Finansal yatırım satış/(alışları), net		2.410.744	209.440
Ticari alacaklardaki artış/azalış		1.262.267	329.651
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)/azalış	19	1.269.470	65.952
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış		(7.203)	263.699
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış		(151.191)	(125.031)
Ticari Borçlardaki artış/azalış		(799.901)	(273.300)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış		(68.587)	(21.471)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış		22.739	(100.558)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(889.500)	(8.016)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında yapılan ödemeler		(889.500)	(8.016)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	-	-
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	-
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Sermaye arttırımı		-	-
Ödenen temettüleri		-	-
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		2.053.930	(735.924)
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi			
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)		2.053.930	(735.924)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	2.312.214	1.794.637
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	4	4.366.144	1.058.713

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kare Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("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 Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kare Portföy Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu'nun yönetimi Kare Portföy Yönetimi A.Ş.'ye geçmiştir.

Şirket, faaliyet süreci içerisinde ayrıca;

Sermaye Piyasası Kurulunun 20.10.2017 tarih ve 38/1291 sayılı kararıyla, Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'un kuruluşuna izin verilmiştir. Şemsiye Fon'a bağlı Kare Portföy Birinci Değişken Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamenin Kurulun 25.01.2018 tarih ve 4/123 sayılı kararıyla izin verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulunun 18.10.2018 tarih ve 52/1204 sayılı kararıyla Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon'un (Fon) katılma paylarının ihracına izin vermiştir.

Sermaye Piyasası Kurulunun 24.01.2019 tarih ve 6/119 sayılı kararıyla, Şirketin kurucusu olduğu Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na bağlı ihraç edilen Kare Portföy İkinci Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu'nun, Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a bağlı Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon unvanıyla dönüştürülmüştür.

Böylece, şirketin kurucusu ve yöneticisi olduğu 6 adet menkul kıymet yatırım fonu ile sadece yöneticisi olduğu 1 adet emeklilik yatırım fonu olmak üzere toplam 7 adet fonu yönetmeye devam etmektedir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

Şirket'in kontrolü Dipnot 14'te belirtildiği şekli ile Şirket sermayesinin tamamını elinde bulunduran gerçek kişide bulunmaktadır.

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 15'tir (31 Aralık 2018: 15).

Finansal tabloların onaylanması

31 Mart 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 18 Nisan 2019 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Genel Kurul ve diğer düzenleyici kurumların finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1. Uygunluk beyanı

İlişikteki ara dönem 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" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları ("TFRS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

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'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

2.1.2. Finansal tabloların hazırlanış şekli

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.

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.

2.1.3. Geçerli ve raporlama para birimi

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

2.1.4. Karşılaştırmalı bilgiler

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 Mart 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Mart 2019 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 Mart 2018 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak; herhangi bir geçiş hükmü yer almıyorsa, veya muhasebe politikasında isteğe bağlı önemli bir değişiklik yapılmışsa geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2018 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardına ilk geçiş

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 19 Aralık 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile alakalı "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardı 1 Ocak 2018 tarihinden geçerli olmak üzere "TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının yerine geçmiştir.

i. Finansal varlıklara ilişkin muhasebe politikalarındaki değişikliklerin finansal tablolar üzerindeki etkileri

19 Aralık 2017 tarihli 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardının 7. Maddesinin 2. Fıkrasının 15. Bendine göre TFRS 9 kapsamında önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmesinin zorunlu olmadığı belirtilmekte, önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmemesi durumunda, önceki defter değeri ile ilk uygulama tarihindeki 1 Ocak 2018 defter değeri arasındaki farkın özkaynakların açılış bakiyesine yansıtılması gerektiği ifade edilmektedir. Bu madde kapsamında özkaynak kalemlerinde gösterilen TFRS 9'a geçiş etkilerine ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

Şirket, TFRS 9'un ilk kez uygulanması kapsamında yapmış olduğu incelemeler neticesinde muhasebe politikalarında gerçekleşen değişikliklerin Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin bulunmaması nedeniyle açılış bakiyelerinde bir değişiklik yapmamıştır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

TFRS 9, finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukların yanı sıra TMS 39'da yer alan gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

ii. 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren uygulanan muhasebe politikaları

Şirket tarafından TFRS 9 kapsamında 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren uygulanan muhasebe politikalarının özeti Dipnot 2.4'te sunulmuştur.

2.3. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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 Mart 2019 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.

2.4.1 Yeni ya da düzenlenmiş TMS ve TFRS ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, "Finansal araçlar";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- **TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- **TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleme işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- **TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması / alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı / alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- **TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2021 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.

2015 - 2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- **TFRS 3, 'İşletme Birleşmeleri';** kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- **TFRS 11, 'Müşterek Anlaşmalar';** müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- **TMS 12, 'Gelir Vergileri';** işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- **TMS 23, 'Borçlanma Maliyetleri';** bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- **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:
 - TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi , ve
 - 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.

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

- TFRS 17 'Sigorta Sözleşmeleri'
- TFRS 15 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' değişiklikler
- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler
- TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı

Şirket, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. TFRS 16 dışında söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal tabloları, operasyonları ve finansal performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir. Şirket'in, TFRS 16 kapsamında uygulanacak muhasebe politikaları değişikliklerinin finansal tabloları üzerindeki etkilerinin belirlenmesi üzerine çalışmaları devam etmektedir.

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Nakit ve nakit benzeri varlıklar

Nakit ve nakit benzeri varlıklar ve 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, KGK tarafından 19 Aralık 2017 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.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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 kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, ilk kayda alınmalarında ve kayda alınmalarını takiben sonraki dönemlerde de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kâr/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

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

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 Mart 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolarında nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklarını İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla 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 2018 ve 31 Mart 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 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında yer alan açılış bakiyelerinde ve 31 Mart 2019 tarihi 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.

Bir finansal varlığın tamamen bilanço dışı bırakılması sonucunda defter değeri ve elde edilen tutar ile doğrudan öz kaynaklarda 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.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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 5).

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 değerlendirilmeye 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 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 yılını (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 2017 tarihinden itibaren yürürlükte olan tavan yükümlülüğünün arttırılmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017,60 tam TL (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2018: 5.001,76 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 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

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 20).

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 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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.

2018 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22'dir (2017: %20). 5 Aralık 2017'de Resmi Gazete'de yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 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. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22'dir (2017: %20). Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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.

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.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Bankalar	100.590	214.370
- Vadesiz mevduatlar	100.590	214.370
Yatırım fonları (*)	4.265.554	2.097.844
- Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	820.050	1.288.063
- Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	2.238.506	789.119
- Kare Portföy Birinci Değişken Fon	159.627	20.662
- Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon	895.239	
- Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	152.132	
	4.366.144	2.312.214

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

31 Mart 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait olarak sunulan nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzerleri toplamı 4.366.144 TL olup ilgili döneme isabet eden faiz reeskontu bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 2.312.214 TL).

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Nominal değeri	Gerçeğe uygun değeri	Nominal değeri	Gerçeğe uygun Defter değeri
Yatırım fonları (Dipnot 18)			55.841.811	2.410.744
Toplam				2.410.744

(*) Şirket'in finansal yatırımları içerisinde yer alan yatırım fonlarının tamamı Şirket'in kurucusu olduğu yatırım fonlarından oluşmaktadır (Dipnot 18).

5 - TİCARİ ALACAKLAR

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan elde edilen portföy yönetim alacakları (Dipnot 18)	343.984	1.613.454
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	441.154	433.951
Toplam	785.138	2.047.405

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

6 - DİĞER ALACAKLAR

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	112.936	44.349
Kısa vadeli diğer alacaklar	112.936	44.349

7 - TİCARİ BORÇLAR

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 18)	7.475	811.435
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	42.766	18.707
Toplam ticari borçlar	50.241	830.142
Diğer borçlar		
Ödenecek gelir vergisi	273.786	65.144
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	66.766	52.786
Ödenecek BSMV	19.074	14.231
Ödenecek damga vergileri	6.766	1.392
Ödenecek harçlar		587
Diğer	65	9.577
Toplam diğer borçlar	366.456	143.717

8 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenen hizmet alım giderleri	31.710	61.053
Peşin ödenen lisans ve aidat giderleri	103.442	2.189
Peşin ödenen sigorta giderleri	80.925	1.644
Toplam peşin ödenmiş giderler	216.077	64.886

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Mart 2019 tarihleri arasındaki hesap dönemine ait, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2019	Makine, tesis ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	56.615	2.877	79.927	139.419
İlaveler				
Çıkışlar (-)	-			
Amortisman gideri (-)	(4.976)	(250)	(6.032)	(11.258)
Net defter değeri, 31 Mart	51.639	2.627	73.895	128.161
Maliyet	95.107	5.001	120.652	220.760
Birikmiş amortisman (-)	(43.468)	(2.374)	(46.757)	(92.599)
Net defter değeri, 31 Mart	51.639	2.627	73.895	128.161

31 Aralık 2018	Makine, tesis ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	22.889	31.528	100.944	155.361
İlaveler	51.545	-	2.655	54.200
Çıkışlar (-)	-	(27.654)	-	(27.654)
Amortisman gideri (-)	(17.819)	(997)	(23.672)	(42.488)
Net defter değeri, 31 Aralık	56.615	2.877	79.927	139.419
Maliyet	95.107	5.001	120.652	220.760
Birikmiş amortisman (-)	(38.492)	(2.124)	(40.725)	(81.341)
Net defter değeri, 31 Aralık	56.615	2.877	79.927	139.419

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

i) Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Dava karşılığı	21.731	21.731
Diğer gider karşılıkları	13.678	8.893
Kira ve bina yönetim gider karşılığı		3.140
Vergi Karşılığı	154.340	
	189.749	33.764

ii) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Personel prim gider karşılığı		889.500
Kullanılmayan izin karşılığı	90.145	121.055
Toplam	90.145	1.010.555

Kullanılmamış izin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı - 1 Ocak	121.055	26.001
Dönem içi artış/(azalış), net	(30.910)	95.054
Dönem sonu	90.145	121.055

Personel prim gider karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı - 1 Ocak	889.500	224.631
Dönem içinde ödenen (-)	(889.500)	(224.631)
Dönem içi ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 13)		889.500
Dönem sonu - 31 Aralık	-	889.500

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

iii) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılığı	244.241	196.403
Toplam	244.241	196.403

Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin açıklamalar

31 Mart 2019

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Kontrat sayısı	Uzlaşma fiyatı	Nominal değer
F_USDTRY0419	30 Nisan 2019	Kısa	165	5.7584	950.136
F_U0300419	30 Nisan 2019	Kısa	60	118.625	723.900
Net pozisyon			225		1.674.036

31 Aralık 2018

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Kontrat sayısı	Uzlaşma fiyatı	Nominal değer
F_XU0300219	28 Şubat 2019	Kısa	55	118,025	649.137
Net pozisyon					649.137

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

11 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL olup, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 3.500.000 TL (31 Aralık 2018: 3.500.000 TL)'dir. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, tamamı ödenmiş beheri 1 TL nominal değerde 3.500.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Pay oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
İpek Kırac	100	3.500.000	100	3.500.000
	100	3.500.000	100	3.500.000

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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'in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 498.264 TL tutarında yasal yedekleri bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 498.264 TL).

12 - HASILAT

	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak – 31 Mart 2018
Portföy yönetim komisyon gelirleri	698.695	20.491
Fon yönetim komisyon gelirleri	890.886	542.710
Performans prim geliri		56.475
Esas faaliyet gelirleri	1.589.581	619.676

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

13 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ ve GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak – 31 Mart 2018
Personel giderleri	1.065.185	753.939
Kira giderleri	184.879	2.211
Bilgi işlem giderleri	171.479	186.977
Ulaşım giderleri	163.099	124.821
Ofis giderleri	155.597	79.333
Amortisman ve itfa giderleri	14.214	6.925
Denetim ve danışmanlık giderleri	14.407	24.389
Temsil ve ağırlama giderleri	4.348	24.670
Sigorta giderleri	1.715	2.819
Kanunen kabul edilmeyen giderler	6.630	3.122
Genel yönetim giderleri	1.781.553	1.209.206

	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak – 31 Mart 2018
Fon hizmet bedeli	64.817	38.118
Tefas hizmet bedeli	13.059	10.531
Aidatlar	44.435	10.951
Fon kuruluşlarına ödenen komisyonlar	14.072	15.096
Diğer	17.578	9.390
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	153.961	84.086

14 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak – 31 Mart 2018
Yatırım fonları alım satım karı	395.611	125.690
Kur farkı gelirleri	4.297	
VİOP işlemlerinden faiz geliri	21.577	11.461
Viop işlem karları		2.201
Diğer gelirler		
	421.485	139.352

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak – 31 Mart 2018
VİOP işlem zararları	78.442	
Kur farkı giderleri	36.773	37
	115.215	37

(*) Bankalara ödenen komisyon tutarlarından oluşmaktadır.

16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem kurumlar vergi karşılığı (-)	(14.232)	(344.758)
Peşin ödenen vergiler		180.729
Cari dönem vergi yükümlülüğü (-)	(14.232)	(164.029)

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

2019 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (2018: %22). 5 Aralık 2017’de Resmi Gazete’de yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2019 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir (2018: %22). Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir. 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 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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'inci 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 dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14' üncü gününe kadar beyan edip 17'inci 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. 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 Mart 2019 ve 1 Ocak - 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kar veya zarar tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Dönem kurumlar vergisi karşılık gideri (-)		
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	(5.708)	10.982
Toplam vergi gideri (-)	(5.708)	10.982

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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.

	31 Mart 2019			31 Aralık 2018		
	Geçici fark	Vergi varlığı	Vergi yükümlülüğü	Geçici fark	Vergi varlığı	Vergi yükümlülüğü
Finansal Varlıkların değerlenmesine ilişkin geçici farklar	-	-	-	348.451	76.657	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrah ile kayıtlı değer farkı (net)	21.738	4.782	-	-	-	-
İzin ve kıdem karşılıkları	90.145	19.832	-	317.458	63.492	-
Dava karşılıkları	21.731	4.780	-	21.731	4.781	-
Gelir tahakkuklarına ilişkin geçici farklar				195.217	(42.948)	
Toplam ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)		29.394	-		101.982	-
Net ertelenen vergi varlığı		29.394	-		101.982	-

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak – 31 Mart 2018
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	3.500.000	3.500.000
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	(59.603)	(523.319)
Hisse Başına Kar/(Zarar) (Tam TL)	(0,017)	(0,15)

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	820.050	1.288.063
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	2.238.506	789.119
Kare Portföy Birinci Değişken Fon	159.627	20.662
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon	895.239	
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	152.132	
Toplam	4.265.554	2.097.844

Finansal yatırımlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon		2.410.744
Toplam		2.410.744

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Ticari alacaklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Key Square Capital Partners Limited (*)		1.315.225
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon	171.530	165.209
Kare Portföy Birinci Değişken Fon	44.084	35.240
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	35.649	31.971
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fonu	29.286	27.242
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	14.964	21.677
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	39.073	16.890
Suna Kıraç ve İnan Kıraç	9.398	
	343.984	1.613.454

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

Ticari borçlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kare Ticari Sinai ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.		802.400
Kıraça Holding A.Ş.	7.475	9.035
	7.475	811.435

Hasılat	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
Suna Kıraç ve İnan Kıraç	26.250	24.790
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fonu	75.042	107.544
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	97.401	137.522
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	40.145	96.440
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon	463.564	171.414
Kare Portföy Birinci Değişken Fonu	113.573	29.116
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest Döviz Fon	98.822	
Kare Ticari Sinai ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	670.000	
Hasılat	1.584.797	566.826

	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak – 31 Mart 2018
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	111.979	9.313
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	2.118	58.147
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fonu	102.934	43.024
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon	27.977	6.861
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest Döviz Fon	143.272	
Kare Portföy Birinci Değişken Fonu	7.331	8.344
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	395.611	125.689

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak – 31 Mart 2018
Kıraça Holding A.Ş.	32.187	45.669
Kırsan A.Ş.	13.650	17.819
Kök Ziraat A.Ş.	2.568	1.478
Kare Ticari Sınai ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	69.502	
Genel yönetim giderleri	117.907	64.966

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan kısa vadeli ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 366.000 TL'dir (31 Mart 2018: 338.114 TL).

19 - 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 Mart 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)	343.984	441.154	-	112.936	100.590	4.265.554	
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	343.984	441.154	-	112.936	100.590	4.265.554	
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 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2018	Alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar ilişkili taraf	Diğer taraf	Diğer alacaklar ilişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.613.454	433.951	-	44.348	214.370	2.097.844	2.410.744
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	1.613.454	433.951	-	44.349	214.370	2.097.844	2.410.744
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 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 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Türev olmayan finansal yükümlülükler

31 Mart 2019	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	50.241	50.241	50.241	-	-	-
Diğer borçlar	50.241	50.241	50.241	-	-	-

31 Aralık 2018	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	830.142	830.142	830.142	-	-	-
Diğer borçlar	830.142	830.142	830.142	-	-	-

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

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 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülük tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019 (ABD dolar tutarı)	31 Mart 2019 (TL karşılığı)	31 Aralık 2018 (ABD dolar tutarı)	31 Aralık 2018 (TL karşılığı)
Nakit ve nakit benzerleri			149.997	789.119
Finansal yatırımlar			458.238	2.410.744
Ticari alacaklar			250.000	1.315.225
Net döviz pozisyonu			858.235	4.515.088

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 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 2018	Özkaynak	Kar veya zarar
ABD Doları	903.018	903.018
	903.018	903.018

Faiz pozisyonu riski

Şirket'in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla faize duyarlı finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Şirket'in finansal varlıklarının tamamı sabit faizlidir).

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Fiyat riski

Şirket'in bilançosunda 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırdığı yatırım fonları bulunmaktadır.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Yatırım Fonları'nın birim pay değerinde %10'luk bir değişim olması durumunda Şirket'in vergi öncesi zararı üzerinde sırasıyla 426.553 TL ve 426.553 TL tutarında bir artış/azalış oluşması beklenebilecektir.

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.

Risk karşılığı

Şirket gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

20 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

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 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	4.366.144	4.366.144	2.312.214	2.312.214
Finansal yatırımlar			2.410.744	2.410.744
Ticari alacaklar	785.138		2.047.405	2.047.405
Ticari borçlar	50.241	50.241	830.142	830.142

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 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket’in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonu	4.265.554	-	-
	4.265.554	-	-
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonu	4.508.588	-	-
	4.508.588	-	-

21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

22. - 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 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak 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 değerlendirme 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 4 adet yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun adı	Komisyon oranı (%)	Fon toplam değeri
31 Mart 2019		
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon (Döviz) Fonu (Eski Adıyla Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Uluslararası Sabit Getirili Menkul Kıymetler B Tipi Değişken Fonu)	0,004	24.500.750
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Eski Adıyla Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu)	0,004	27.186.856
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon (Eski Adıyla Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Küresel Fırsatlar Serbest Yatırım Fonu)	0,003	189.262.823
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (Eski Adıyla Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu)	0,008	5.729.085
Kare Portföy Birinci Değişken Fon	0,004	35.036.561
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	0,003	42.468.967
		324.185.042

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Fonun adı	Komisyon oranı (%)	Fon toplam değeri
31 Aralık 2018		
Kare Portföy İkinci Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu (Eski Adıyla Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Uluslararası Sabit Getirili Menkul Kıymetler B Tipi Değişken Fonu)	0,004	21.760.439
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Eski Adıyla Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu)	0,004	26.118.510
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon (Eski Adıyla Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Küresel Fırsatlar Serbest Yatırım Fonu)	0,003	33.319.000
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (Eski Adıyla Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu)	0,008	8.150.168
Kare Portföy Birinci Değişken Fon	0,004	28.598.997
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon	0,003	6.079.634
		124.026.748

.....