



KARE PORTFÖY

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2018 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU**

İÇİNDEKİLER

GİRİŞ 3

I. Şirket Bilgileri	5
II. İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler	5
III. İştirakler	5
IV. Şirket Yönetimi	5
V. Yönetim Organı Üyeleri Üst Düzey Yönetici Ve Personel Bilgileri.....	6
VI. Şirket Faaliyetleri	6
VII. Şirketin Finansal Durumu	7
VIII. İç Kontrol Mekanizması ve Denetim Faaliyetleri	11
IX. Risk Yönetimi	11
X. Finansman Kaynakları	12
XI. Dönem İçinde Şirket Ana Sözleşmesinde Yapılan Değişiklikler	12
XII. Dönem İçinde Yapılan Bağışlar	12
XIII. Şirket Aleyhine Açılan Davalar	12
XIV. Teşviklerden Yararlanma Durumu	12
XV. Araştırma Geliştirme Faaliyetleri.....	12
XVI. Şirketin Şubesi	13
XVII. Diğer Hususlar	13

GİRİŞ

Kare Portföy Yönetimi A.Ş. (Şirket), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak portföy yöneticiliğine ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla kurulmuş olup kuruluşu 27 Mart 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil, 02.04.2015 tarih ve 8792 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK"), 23 Ekim 2015 tarihi itibarıyla Şirket'e kolektif yatırım kuruluşlarının kurulması ve yönetilmesi ile bireysel portföylerin yönetilmesini kapsayan "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi" verilmiştir.

Portföy yöneticiliği faaliyet belgesinin tarih ve numarası : 23.10.2016 - PYŞ/PY.43-754

Şirket, faaliyet iznini müteakip 3 adet şemsiye fon kuruluşu için SPK'na başvuruda bulunmuş olup SPK'nın 26.10.2015 tarih ve 29/1337 sayılı kararına istinaden şemsiye fon içtüzükleri onaylanmıştır.

Kuruluşuna izin verilen şemsiye fonlar;

- Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu,
- Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu ve
- Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon,

İlgili fon içtüzükleri 13.11.2015 tarihinde Ticaret Sicili'ne tescil ettirilerek 19.11.2015 tarih ve 8950 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket, portföy yöneticiliği yetki belgesini almasını müteakip kurmuş olduğu şemsiye fonlar altında katılma belgelerini ihraç etmek üzere Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu 4 adet menkul kıymet yatırım fonunun devri için SPK'ya başvuruda bulunmuştur.

SPK'nın 13.11.2015 tarih ve 31/1437 sayılı kararına istinaden ilgili fon devirleri gerçekleşmiş olup anılan fon unvanları aşağıdaki şekilde (Tablo:1) değiştirilmiştir.

Tablo 1: Fon devirleri

	Devir Alınan Fonun Unvanı	Yeni Fonun Unvanı	Bağlı Şemsiye Fon Unvanı
1.	Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (KYA)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu
2.	Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Küresel Fırsatlar Serbest Yatırım Fonu	Kare Portföy Serbest Fon (KRS)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
3.	Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu	Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu (KRC)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
4.	Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Uluslararası Sabit Getirili Menkul Kıymetler B Tipi Değişken Fonu	Kare Portföy İkinci Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu (KUB)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu

İlgili fon katılma belgelerinin ihracına fon izahnamelerinin KAP'ta (KRS ve KRC fonlarının 10.12.2015 tarihinde, KUB ve KYA fonları ise 25.12.2015 tarihinde) ilanını müteakip Kare Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından başlanmıştır.

Devir sürecinden sonra Kare Portföy Serbest Fon'u izahnamesinde yapılan değişiklikle birlikte unvanı Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon'u olarak değiştirilmiştir.

Şirket, 2017 faaliyet dönemi içerisinde ise yeni bir şemsiye fon kuruluşu için Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'na başvuruda bulunmuş olup SPK'nın 20.10.2017 tarih ve 38/1291 sayılı kararı (Tebliğ tarihi ve sayısı: 27.10.2017 - E.12085) ile Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon kuruluşu gerçekleşmiştir. Şemsiye fon içtüzüğü 08.11.2017 tarihinde Ticaret Sicili'ne kaydedilerek 14.11.2017 tarih ve 9451 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Aynı süreçte Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon altında Kare Portföy Birinci Değişken Fon katılma belgelerinin ihracına ilişkin izahnamenin onaylanması amacıyla SPK'ya başvuruda bulunulmuş ve SPK'nın 25.01.2018 tarih ve 4/123 sayılı iznini (Tebliğ tarih ve sayısı: 31.01.2018 - E.1105) müteakip 19.02.2018 tarihinde katılma belgelerinin ihracına başlanmıştır.

Şirket ayrıca, 2017 faaliyet dönemi içerisinde Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu Kare Portföy Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu'nun yöneticiliğini üstlenerek fonun yönetimine devam etmektedir.

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

Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkuysan-Ak İş Merkezi 34662 Üsküdar / İstanbul

Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 14'dir.

Şirket'in 31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 18/04/2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

Şirketin ana faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir.

Şirket portföy yöneticiliği ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Portföy yöneticiliği, finansal varlıklardan oluşan portföylerin her bir müşteri adına, müşterilerle yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde maddi bir menfaat sağlamak üzere vekil sıfatıyla yönetilmesidir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkuysan-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No: 066067-0
Mersis No: 0524062484300019
www.kareportfoy.com.tr

I. Şirket Bilgileri

Ticaret Unvanı	Kare Portföy Yönetimi A.Ş.
Kuruluş Tarihi	27 Mart 2015
Ortak Adı-Unvanı	Hisse Tutarı (TL)
İpek Kiraç	3.500.000 TL / 3.500.000 Adet
Faaliyet Konusu	Yatırım Fonu Kurulması ve yönetilmesi, Bireysel Portföy Yönetimi
Raporun Dönemi	01 Ocak 2018 - 31 Mart 2018
Ödenmiş Sermaye	3.500.000.- TL
Adres	Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkuysan-Ak İş Merkezi 34662 Üsküdar / İstanbul
Telefon	0-216-559-60-60
Faks	0-216-559-60-60
Ticaret Sicil No	968067
E- Posta Adresi	kareportfoy@kareportfoy.com.tr
İnternet Adresi	www.kareportfoy.com.tr

II. İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler

İmtiyazlı Pay Miktarı (Varsa)	:	Yoktur
İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama	:	Yoktur

III. İştirakler

Şirketin doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi olduğu iştiraki yoktur.

IV. Şirket Yönetimi

Şirketin Yönetim Organı : Dört adet yönetim kurulu üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur. 07.09.2016 tarihli olağan genel kurul kararı ile seçilmişlerdir.

YÖNETİM KURULU

Başkan	: Aykut Ümit TAFTALI
Başkan Vekili	: Deniz AKKUŞ
Üye	: Ümit Ertuğ KUMCUOĞLU
Üye	: Ahmet KARAAHMETOĞLU

ÜST DÜZEY YÖNETİM

		<u>Mesleki</u>
<u>Tecrübe</u>		
Genel Müdür	: Ümit Ertuğ KUMCUOĞLU	24 YIL
Mali İşler ve Operasyon Müdürü	: Ayşe ÇATAKLI ÖZANT	23 YIL
Portföy Yönetimi Müdürü	: Ahmet KARAAHMETOĞLU	13 YIL
İç Kontrol Müdürü / Müfettiş	: Cevdet ELMA	23 YIL

KARE PORTEFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkuysan-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar / M.D. 5240624843 T. Sicil No:968067-0
Mersis No:0524062484300019
www.kareportfoy.com.tr

V. Yönetim Organı Üyeleri Üst Düzey Yönetici Ve Personel Bilgileri

- 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla personel sayısı 14'dir.
- Şirketimiz personeli herhangi bir sendikaya bağlı değildir. Toplu sözleşme uygulaması yoktur. Dönem içinde üst düzey yönetici ve personele ücret, prim, SGK işçi, işveren payları, işsizlik sigortası işçi, işveren payları olmak üzere sağlanan faydalar toplamı 753.939.-TL'dir.
- 01 Ocak 2018 - 31 Mart 2018 tarihleri arasında Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri, denetçileri ve üst düzey yöneticilerine sağlanan mali menfaatlerin toplam tutarı 338.114 TL'dir.
- Şirket yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri yoktur.

VI. Şirket Faaliyetleri

- Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırım yoktur.
- Şirketin 2016 yılı olağan genel kurulu yapılmıştır..
- 2018 yılı içerisinde şirketimizin, hakim ortağı ve bağlı şirketleri ile veya ortağın yönlendirmesiyle bağlı şirketlerin yararına yapılmış herhangi bir hukuki bir işlem, hakim ortak ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.
- 2018 yılı içerisinde gerek hakim ortağımız ve gerekse hakim ortağımızın bağlı şirketleri ile Şirketimiz arasında yapılmış olan ticari faaliyetlerin tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiştir.
- Şirketin iktisap ettiği kendi payı yoktur.
- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar yoktur.
- Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla toplam müşteri sayısı 51'dir.
- Şirketin yönettiği toplam portföy büyüklüğü 31 Mart 2018 itibarıyla 323.189.057 TL dir.
- 31.03.2018 tarihi itibarıyla portföy yöneticiliğini yapmakta olduğumuz ve 6 adet yatırım fonu bulunmaktadır.
- Yönetilen toplam varlıklar içinde yatırım fonları büyüklüğü yaklaşık %53, Bireysel ve tüzel portföy büyüklüğü ise yaklaşık %47 seviyesindedir.

Yönetilen Portföy Yatırım Fonları

Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu
Kare Portföy İkinci Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon
Kare Portföy Birinci Değişken Fon
Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kare Portföy Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Akisli Cad. No:4 Sarkisyan-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No:968077-0
Mersis No:0524062484300019
www.kareportfoy.com.tr

VII. Şirketin Finansal Durumu

- 31/03/2018 tarihi itibarıyla bütçe hedeflerine ulaşılmıştır.
- Şirketimizin 1 Ocak 2018 - 31 Mart 2018 dönemi faaliyetlerini gösterir mali tabloları ekte yer almaktadır.
- Bu tablolara göre şirketimizin SPK'nın Seri II.14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun hazırlanan 1 Ocak 2018 - 31 Mart 2018 dönemi net dönem zararı 534.088.-TL, aktif büyüklüğü ise 4.091.931 TL, öz kaynak toplamı 3.463.081TL'dir.
- Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri III-55.1 sayılı tebliği hükümleri çerçevesinde, Portföy Yönetim Şirketleri'nin kredi kullanması ve ödünç para alma verme işlemi yapması mümkün değildir.
- Şirketin mali tablolarında yer alan yükümlülükleri vergi, kıdem tazminatı, izin karşılıkları ile diğer kısa vadeli borçlar kalemlerinden oluşmaktadır.
- Şirketin elindeki işletme sermayesi, mali yapısı ve likiditesi herhangi bir önlem alınmasını gerektirmemektedir.
- Şirketin finansal yapısını iyileştirmesini gerektirecek herhangi bir durum söz konusu değildir.
- Şirketin finansal tabloları aşağıdaki gibidir;

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarıoysalın Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No:988667-0
Mersis No:0524062484300019
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar	3.940.878	5.069.391
Nakit ve nakit benzerleri	1.058.713	1.794.637
Finansal yatırımlar	2.067.226	2.276.666
Ticari alacaklar	620.140	949.791
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	213.870	279.822
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	406.270	669.969
Kısa vadeli diğer alacaklar	25.730	4.259
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	25.730	4.259
Peşin ödenmiş giderler	169.069	44.038
Duran varlıklar	151.053	185.650
Maddi duran varlıklar	109.782	155.361
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	41.271	30.289
Toplam varlıklar	4.091.931	5.255.041
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler	540.441	1.166.523
Ticari borçlar	100.555	373.855
- İlişkili taraflara olan ticari borçlar	10.034	362.279
- İlişkili olmayan taraflara olan ticari borçlar	90.521	11.576
Diğer borçlar	122.453	223.011
- İlişkili taraflara olan diğer borçlar	-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	122.453	223.011
Kısa vadeli karşılıklar	317.433	531.939
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	54.500	26.001
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	262.933	505.938
Dönem karı vergi yükümlülüğü		37.718
Uzun vadeli karşılıklar	88.409	82.170
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	88.409	82.170
Özkaynaklar	3.463.081	4.006.348
Ödenmiş sermaye	3.500.000	3.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(10.769)	(1.590)
Geçmiş dönem karları/(zararları)	507.938	(325.382)
Net dönem karı/(zararı)	(534.088)	833.320
Toplam kaynaklar	4.091.931	5.255.041

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkısyan-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No: 273967
Mersis No: 05240624843000100000000000
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	619.676	1.539.215
Brüt kar	619.676	1.539.215
Genel yönetim giderleri (-)	(1.209.206)	(1.600.200)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(84.086)	(58.921)
Esas faaliyet karı/(zararı)	(673.616)	(119.906)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	139.352	218.869
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(37)	(254.506)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)	(534.301)	(155.543)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		
- Ertelenmiş vergi geliri	10.982	-
Net dönem karı/(zararı)	(523.319)	(155.543)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kayıp (-))/(kazanç(+))	(0,15)	(0,04)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar	(10.769)	-
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	(13.806)	-
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	3.037	-
vergi etkisi	3.037	-
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	(10.769)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	(534.088)	(155.543)

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarkısyen-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No:968067-0
Mersis No:0524062484300019
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2018	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2017
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		
Dönem karı/zararı	(534.088)	(155.543)
<u>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</u>	(212.551)	(7.063)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6.925	2.008
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	(230.458)	48.977
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	10.982	-
Finansal yatırımlar değer artışı (-) / azalışı	-	(58.048)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	18.731	(703.117)
Finansal yatırım satış/(alışları), net	209.440	945.407
Ticari alacaklardaki artış/azalış	329.651	(1.467.008)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)/azalış	65.952	(1.467.008)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış	263.699	
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış	(125.031)	(104.269)
Ticari Borçlardaki artış/azalış	(273.300)	
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış	(21.471)	(35.873)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış	(100.558)	(41.374)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	(8.016)	
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında yapılan ödemeler	(8.016)	
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	-	
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	-	
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		
Sermaye arttırımı	-	
Ödenen temettüler	-	
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)	(735.924)	(865.723)
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)	(735.924)	(865.723)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	1.794.637	950.596
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	1.058.713	84.873

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kocaeli Cad. No:4 Sarkusyan-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar D. 5240624843 T. Sicil No: 968067-0
Mersis No: 0524062484300010
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	Geçmiş yıllar zararı	Net dönem karı/ (zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler	3.500.000	-	(158.243)	(167.139)	3.174.618
Sermaye arttırımı	1.500.000	-	-	-	-
Transferler	-	-	(167.139)	167.139	-
Net dönem zararı	-	-	-	(155.543)	(155.543)
31 Mart 2017 itibarıyla bakiyeler	3.500.000	-	(325.382)	(155.543)	3.019.075

	Ödenmiş sermaye	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

VIII. İç Kontrol Mekanizması ve Denetim Faaliyetleri

Şirket iç kontrol bölümü, ilgili mevzuat ve şirket yönetmeliklerine göre iç kontrol faaliyetlerini Yönetim Kurulu'na bağlı olarak sürdürmektedir. Şirketin bağımsız denetçisi Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (KPMG)'dir. Yeminli mali müşaviri Başaran Nas Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş'dir.

IX. Risk Yönetimi

Risk Yönetimi dünya ekonomisindeki son gelişmeler paralelinde finans piyasalarında ve ülkemizde de önemini artırmaktadır. Sermaye piyasalarında artan önemi ve yasal bir zorunluluk haline gelmesi risk yönetimi süreçlerini portföy yönetim şirketlerinin temel

unsurlarından biri haline getirmiştir. Bu çerçevede risk yönetimine ilişkin hizmet, bu konuda uzman olan Risk Yazılım Teknolojileri Danışmanlık Eğitim Ticaret Limited Şirketi (Risktürk)'ten alınmak suretiyle karşılaşılan riskler anlık olarak takip edilmekte ve raporlanmaktadır.

Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetim politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket, yönetimindeki fonlar için bir risk yönetim sistemi oluşturmuş ve buna ilişkin iş akışlarını yazılı hale getirmiştir. Şirket bünyesinde risk yönetim hizmetini sağlayan birim (Risktürk), fon portföyünün yönetiminden sorumlu birimden bağımsız olarak çalışmaktadır. Risk yönetimini gerçekleştirecek birimin çalışanı/çalışanları risk kontrolüne ilişkin işlemleri yerine getirebilecek bilgi ve tecrübe düzeyi ile Sermaye Piyasası Faaliyetlerine ilişkin gerekli lisanslara haizdirler, söz konusu personel, şirket yönetimindeki fonların risk yönetim sisteminin oluşturulması ve günlük kontrollerin yapılmasından sorumludur. Kontrollere ilişkin düzenli raporlar hazırlanmakta ve ilgili birimlerle paylaşılmaktadır. Ayrıca şirket yönetimindeki fonların piyasa riskine yönelik haftalık/aylık raporlamalar periyodik olarak düzenlenmekte ve ilgili birimlere sunulmaktadır.

Riskin erken saptanması ve yönetilmesine ilişkin bilgiler:

Risk yönetim sistemi, şirket yönetimindeki fonların karşılaşılabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasını içermektedir. Risk yönetim sistemi, fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak ve şirketin iç kontrol sistemi ile bütünlük arz edecek şekilde oluşturulmuştur.

X. Finansman Kaynakları

Şirketin finansman kaynağı kendi öz sermayesidir.

XI. Dönem İçinde Şirket Ana Sözleşmesinde Yapılan Değişiklikler

Dönem içinde Şirket ana sözleşmesinde yapılan bir değişiklik yoktur.

XII. Dönem İçinde Yapılan Bağışlar

Yoktur.

XIII. Şirket Aleyhine Açılan Davalar

Yoktur.

XIV. Teşviklerden Yararlanma Durumu

Yoktur.

XV. Araştırma Geliştirme Faaliyetleri

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Üsküdarı Cad. No:4 Sarkusyan-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar V.D/ 5240624843 T. Sicil No: 68007-0
Mersis No: 0524062484307019
www.kareportfoy.com.tr

Yoktur.

XVI. Şirketin Şubesi

Şirketin şubesi yoktur.

XVII. Diğer Hususlar

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan olay yoktur.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

Saygılarımızla,



Ahmet Karaahmetoğlu
Yönetim Kurulu Üyesi



Deniz Akkuş
Yönetim Kurulu Başkan Vekili