

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ARA DÖNEM KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ARA DÖNEM ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ARA DÖNEM NAKİT AKIŞ TABLOSU	5-6

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-8
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-24
NOT 3	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	24
NOT 4	FİNANSAL YATIRIMLAR	24-25
NOT 5	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	25
NOT 6	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	26
NOT 7	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	26
NOT 8	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	26
NOT 9	MADDİ DURAN VARLIKLAR	27
NOT 10	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	27
NOT 11	KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	28
NOT 12	BORÇLANMALAR	28-29
NOT 13	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	29-30
NOT 14	ÖZKAYNAKLAR	30-31
NOT 15	HASILAT	31
NOT 16	FAALİYET GİDERLERİ	32
NOT 17	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)	33
NOT 18	FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN GİDERLER (-)	33
NOT 19	PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)	34
NOT 20	NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	34
NOT 21	GELİR VERGİLERİ	35-36
NOT 22	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	37-38
NOT 23	FİNANSAL ARAÇLAR	39
NOT 24	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	39

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHLİ
ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Dönem	Dipnot No	Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		120.774.532	124.385.226
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	333.454	399.335
Finansal Yatırımlar	4	104.099.005	92.275.259
Ticari Alacaklar		13.815.184	21.067.813
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5,6	8.306.881	12.060.386
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	5.508.303	9.007.427
Diğer Alacaklar		699.622	9.445.479
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	699.622	9.445.479
Peşin Ödenmiş Giderler	8	1.827.267	1.197.340
Duran Varlıklar		12.198.907	9.919.900
Kullanım Hakkı Varlıkları	11	8.292.712	5.452.165
Maddi Duran Varlıklar	9	2.123.714	2.545.355
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	106.620	533.024
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	1.675.861	1.389.356
TOPLAM VARLIKLAR		132.973.439	134.305.126

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHLİ
ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Dönem	Dipnot No	Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		14.746.163	33.356.551
Kısa Vadeli Borçlanmalar		5.177.808	3.767.595
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	12	5.177.808	3.767.595
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	12	-	29.550
Ticari Borçlar		1.340.140	648.833
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	1.340.140	648.833
Diğer Borçlar		3.972.573	6.075.669
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	3.972.573	6.075.669
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	2.333.141	11.503.112
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.922.501	11.331.792
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	13	1.922.501	11.331.792
Uzun Vadeli Yükümlülükler		6.377.031	5.518.232
Uzun Vadeli Borçlanmalar		3.738.621	2.616.205
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	12	3.738.621	2.616.205
Uzun Vadeli Karşılıklar		2.638.410	2.902.027
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	2.638.410	2.902.027
Özkaynaklar	14	111.850.245	95.430.343
Ödenmiş Sermaye		75.000.000	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		42.484.301	40.608.206
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(2.803.379)	(3.119.022)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)		(2.803.379)	(3.119.022)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler		4.125.583	3.579.541
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		3.815.576	4.112.746
Net Dönem Karı veya Zararı		(10.771.836)	248.872
TOPLAM KAYNAKLAR		132.973.439	134.305.126

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK -30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Dönem	Dipnot No	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2024	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Hasılat	15	94.782.076	29.796.870	82.339.367	31.077.607
BRÜT KAR/ZARAR		94.782.076	29.796.870	82.339.367	31.077.607
Genel Yönetim Giderleri	16	(60.802.494)	(19.725.107)	(48.181.646)	(13.882.251)
Pazarlama Giderleri	16	(36.649.776)	(10.735.187)	(23.795.383)	(10.981.891)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	24.380.378	13.385.257	28.418.374	2.797.980
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	17	(2.195.701)	(971.126)	(92.830)	40.636
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		19.514.483	11.750.707	38.687.882	9.052.081
Finansman Giderleri	18	(4.758.179)	(2.308.785)	(527.331)	110.458
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	20	(20.998.992)	(7.599.164)	(25.199.385)	(6.315.122)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(6.242.688)	1.842.758	12.961.166	2.847.417
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / Geliri		(4.529.148)	(2.347.026)	(9.629.995)	(9.470.042)
Dönem Vergi Gideri / Geliri	21	(4.950.929)	(2.145.141)	(10.002.040)	(10.002.040)
Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	21	421.781	(201.885)	372.045	531.998
DÖNEM KARI (ZARARI)		(10.771.836)	(504.268)	3.331.171	(6.622.625)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		(10.771.836)	(504.268)	3.331.171	(6.622.625)
Ana Ortaklık Payları		(10.771.836)	(504.268)	3.331.171	(6.622.625)
Pay başına kazanç / (kayıp)		(0,18)	(0,01)	0,07	(0,13)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	19	(0,18)	(0,01)	0,07	(0,13)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		315.643	(339.498)	(3.773)	(584.525)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		450.919	(484.997)	(5.390)	(835.035)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	13	450.919	(484.997)	(5.390)	(835.035)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(135.276)	145.499	1.617	250.510
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	14	(135.276)	145.499	1.617	250.510
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		(10.456.193)	(843.766)	3.327.398	(7.207.150)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK -30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)*

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
	Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam Özkaynaklar
01.01.2024 İtibariyle Bakiyeler		40.000.000	104.834.004	(2.815.436)	3.579.541	(19.875.902)	(30.237.151)	95.485.056
Transferler		-	(57.625.876)	-	-	27.388.725	30.237.151	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	(3.773)	-	-	3.331.171	3.327.398
- Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	3.331.171	3.331.171
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	(3.773)	-	-	-	(3.773)
Sermaye Artırımı		10.000.000	(10.000.000)	-	-	-	-	-
30.09.2024 İtibariyle Bakiyeler	14	50.000.000	37.208.128	(2.819.209)	3.579.541	7.512.823	3.331.171	98.812.454
01.01.2025 İtibariyle Bakiyeler		50.000.000	40.608.206	(3.119.022)	3.579.541	4.112.746	248.872	95.430.343
Transferler		-	-	-	546.042	(297.170)	(248.872)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	315.643	-	-	(10.771.836)	(10.456.193)
- Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	(10.771.836)	(10.771.836)
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	315.643	-	-	-	315.643
Sermaye Artırımı		25.000.000	1.876.095	-	-	-	-	26.876.095
30.09.2025 İtibariyle Bakiyeler	14	75.000.000	42.484.301	(2.803.379)	4.125.583	3.815.576	(10.771.836)	111.850.245

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot No	Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Dönem		1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(18.198.743)	2.501.601
Dönem Karı/Zararı		(10.771.836)	3.331.171
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(2.158.470)	(7.681.078)
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	9,10,11	3.900.219	714.191
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(9.672.908)	9.335.717
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14	(9.672.908)	9.335.717
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(4.230.848)	(2.161.596)
Faiz Gelirleri / Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	19	(4.230.848)	(2.161.596)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	20	(9.169.971)	9.629.995
Parasal Kazanç / (Kayıp)		17.015.038	(25.199.385)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(2.650.649)	6.851.508
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	4	(11.823.746)	5.731.244
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		7.252.629	667.922
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	7.252.629	667.922
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		1.143.462	(495.294)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	1.143.462	(495.294)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	8	(629.927)	(312.305)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		691.307	(621.766)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	691.307	(621.766)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		399.983	2.285.387
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	7	399.983	2.285.387
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		315.643	(403.680)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	21	(2.617.788)	-
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(489.888)	(758.272)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(489.888)	(758.272)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		18.622.750	(1.775.206)
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		25.000.000	-
- Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		25.000.000	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri ve Çıkışlar		-	1.221.194
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		-	1.221.194
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	18	(2.695.459)	(2.496.213)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-	(263.766)
- Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları		(2.695.459)	(2.232.447)
Ödenen Faiz		(3.681.791)	(500.187)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(65.881)	(31.877)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(65.881)	(31.877)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	399.335	345.475
E. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	333.454	313.598

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 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'nun ("SPK") 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 Resmî 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 SPK'ya 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 ve Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon için 15 Aralık 2015 tarihinde, Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ve Kare Portföy İkinci Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu için ise 29 Aralık 2015 tarihinde tescil edilerek tamamlanmıştır. 22 Ağustos 2017 tarihinde kurucusu HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. olan Kare Portföy Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu'nun yönetimi Kare Portföy Yönetimi A.Ş.'ye geçmiştir.

Şirket'in kayıtlı adresi, Altunizade Mahallesi, Kısıklı Caddesi, Ak-Sarkuysan İş Merkezi No: 4 34662 Üsküdar/İstanbul'dur.

Şirket'in kontrolü aşağıda belirtildiği üzere Şirket sermayesinin tamamını elinde bulunduran üç gerçek kişide bulunmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 19'dur (31 Aralık 2024: 19).

Sermaye yapısı ile hissedarların oranları aşağıdaki gibidir:

Ödenmiş Sermaye	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Aykut Ümit Taftalı	45.000.000	60,00%	30.000.000	60,00%
Deniz Akkuş	15.000.000	20,00%	10.000.000	20,00%
Ümit Ertuğ Kumcuoğlu	15.000.000	20,00%	10.000.000	20,00%
TOPLAM	75.000.000	100%	50.000.000	100%

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kurucusu ve yöneticisi olduğu faaliyette bulunan fonlar aşağıdaki gibidir:

Fon Unvanı	Bağlı Olduğu Şemsiye Fon	SPK İzin Tarihi	İzh. Tescil Tarihleri
Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu (KRC)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu	13.11.2015 – 31/1437	15.12.2015 – TTSG:21.12.2015/8972
Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon (KUB)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon	24.01.2019 – 6/119	12.03.2019 – TTSG: 18.03.2019/9789
Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (KYA)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu	13.11.2015 – 31/1437	29.12.2015 – TTSG: 05.01.2016/8982
Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon (KRS)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon	13.11.2015 – 31/1437	15.12.2015 – TTSG:21.12.2015/8972
Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon (KRT)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon	18.10.2018 – 52/1204	02.11.2018 – TTSG: 08.11.2018/9698
Kare Portföy Birinci Değişken Fon (KRF)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon	25.01.2018 – 4/123	06.02.2018 – TTSG: 12.02.2018/9514
Kare Portföy Para Piyasası Fonu (KPP)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu	07.12.2023 – 76/1675	22.12.2023 – TTSG: 22.12.2023/10985
Kare Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon (KDI)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon	15.03.2024 – E-12233903-305.01.01-51331	19.03.2024 – TTSG: 26.03.2024/11051
Kare Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu (KCL)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu	20.12.2024 64/1960	09.01.2025 – TTSG: 09.01.2025/11246
Kare Portföy BİST-100 Dışı Şirketler Hisse Senedi Fonu (hisse Senedi Yoğun Fon) (KHB)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu	20.12.2024 64/1960	09.01.2025 – TTSG: 09.01.2025/11246
Kare Portföy İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) (KIH)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon	07.02.2025 – E-12233903-305.01.01-67555	18.02.2025 – TTSG: 18.02.2025/11274
Kare Portföy Üçüncü Serbest (Döviz) Fon (KP3)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon	07.02.2025 – E-12233903-305.01.01-67555	18.02.2025 – TTSG: 18.02.2025/11274
Kare Portföy Katılım Serbest (Döviz Avro) Fon (KKC)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon	07.02.2025 – E-12233903-305.01.01-67555	18.02.2025 – TTSG: 18.02.2025/11274
Kare Portföy Yedinci Serbest (Döviz) Fon (KYS)	Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon	15.05.2025-E-12233903305.01.01-72393	30.05.2025 TTSG: 11342

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket, faaliyet süreci içerisinde Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu 1 Adet Emeklilik fonunun da yöneticiliğini üstlenerek kendi fonlarına yatırım yapan bir fon sepetini yönetmeye başlamıştır. Fona ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Fon Unvanı	Kurucu	Yönetici	SPK İzin Tarihi	İçtüzük Tescil Tarihi
Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kare Portföy Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu (FIK)	Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.	Kare Portföy Yönetimi A.Ş.	09.05.2017 – 20/686	30.05.2017 – TTSG:05.06.2017/9340

Şirketin böylece toplamda yönetmekte olduğu menkul kıymet yatırım fonlarının sayısı 14'e yükselmiş olup 5 adedinin ihraç işlemleri 2025 yılında yapılmıştır

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket, 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Tebliğ'in 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir. TFRS'ler, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Ara dönem finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası ("TL")'dır ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi'ne istinaden 30 Eylül 2025 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 30 Eylül 2025, 31 Aralık 2024 ve 30 Eylül 2024 tarihli finansal tablolarını, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Kümülatif Enflasyon Oranı
30 Eylül 2025	3.367,22	1,00000	%222
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25430	%291
30 Eylül 2024	2.319,29	1,33294	%343

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 1 Ocak 2025 Tarihinden İtibaren Geçerli olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış 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.

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler;

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, kendi için kullanım istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler;

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, kendi için kullanım istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik; 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzeltten değişikliklerle sınırlıdır.

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişkisindeki TFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- TFRS 9 Finansal Araçlar;
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar;
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu;

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu TFRS'nin sayet 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.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki 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.

2.5 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Hasılat, hizmet teslimatının gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi, performans yükümlülüğünün tamamlanması ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Şirket hasılatı aşağıdaki ana koşullara bağlı olarak kaydeder:

- (a) Müşteri sözleşmelerinin belirlenmesi,
- (b) Performans yükümlülüklerinin belirlenmesi,
- (c) Sözleşmedeki işlem fiyatının belirlenmesi,
- (d) Performans yükümlülüklerinin fiyatlarının ayrıştırılması,
- (e) Hasılatın performans yükümlülükleri yerine getirildiğinde kaydedilmesi.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (Devamı)

Şirket yalnızca aşağıdaki koşullar sağlandığında müşterilerinden elde ettiği hasılatı kaydeder:

- (a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi onayladıysa (yazılı, sözlü veya alışlagelmiş diğer iş yöntemleri ile) ve sözleşmede yazan şahsi yükümlülüklerini yerine getireceklerini taahhüt etmişlerse,
- (b) Şirket sağlanan ürün veya hizmete ilişkin her iki tarafında hak ve yükümlülüklerini tanımlayabiliyorsa
- (c) Şirket sağlanan ürün ve hizmetler için ödeme koşullarını belirleyebiliyorsa.
- (d) Sözleşme ticari işlem niteliğindeyse,
- (e) Şirket'in müşterilerine sağladığı mal ve hizmetler karşılığında ücretleri toplaması olasıdır.
- (f) Bahsi geçen ücretin tahsil edilebilirliği değerlendirilirken şirket yalnızca müşterinin vade tarihindeki ödeyebilme kabiliyetini ve ödeme iradesini dikkate almalıdır.

Maddi Duran Varlıklar

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi duran varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Şirket tüm maddi duran varlıkları için "maliyet modelini" esas almaktadır. Şirket duran varlıklarına, kıst dönemi dikkate alarak normal amortisman yöntemi kullanarak amortisman hesaplamaktadır.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderleri bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluşukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü oluştuğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Duran Varlık Cinsi	Tahmini Ekonomik Ömür
Tesis, Makine ve Cihazlar	3-5 Yıl
Taşıtlar	5 Yıl
Demirbaşlar	5-15 Yıl
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5 Yıl

Amortisman yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar

(i) Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm

Şirket, ticari alacakları ve borçlanma araçlarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Şirket bütün diğer finansal varlık ve yükümlülükleri sadece ve sadece, ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf olduğu işlem tarihinde muhasebeleştirmektedir.

Gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ve finansal yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür. Önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar, ilk muhasebeleştirmede işlem bedeli üzerinden ölçülür.

(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm

İlk defa finansal tablolara alınırken, bir finansal araç belirtilen şekilde sınıflandırılır; itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler, GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar, GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler.

Finansal araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip, Şirket finansal varlıkların yönetimi için kullandığı işletme modelini değiştirmedeği sürece yeniden sınıflandırılmaz.

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmedeği sürece ilk muhasebeleştirilmesinden sonra yeniden sınıflandırılmaz. Bu durumda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- 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.
- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını 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.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (Devamı)

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi

Şirket, iş modelinin varlıkların yönetilme şeklini ve yönetime sağlanan bilgiyi en iyi şekilde yansıtması amacıyla bir finansal varlığın portföy düzeyinde elde tutulma amacını değerlendirmektedir. Ele alınan bilgiler şunları içerir:

- Portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir;
- İş modelinin amacı; günlük likidite ihtiyaçlarını yönetmek, belirli bir faiz getirisini devam ettirmek veya finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmak olabilir;
- İş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Şirket yönetimine nasıl raporlandığı;
- İş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;
- İşletme yöneticilerine verilen ilave ödemelerin nasıl belirlendiği (örneğin, ilave ödemelerin yönetilen varlıkların gerçeğe uygun değerine göre mi yoksa tahsil edilen sözleşmeye bağlı nakit akışlarına göre mi belirlendiği) ve önceki dönemlerde yapılan satışların sıklığı, değeri, zamanlaması ve nedeni ile gelecekteki satış beklentileri.

Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılmaya uygun olmayan işlemlerde üçüncü taraflara devredilmesi, Şirket'in varlıklarını finansal tablolarında sürekli olarak muhasebeleştirilmesiyle tutarlı olarak bu amaçla satış olarak kabul edilmez.

Alım satım amacıyla elde tutulan veya gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansı bu esasa göre değerlendirilen finansal varlıklar, GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (Devamı)

Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi

Bu değerlendirme amacıyla, anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki gerçeğe uygun değeridir. Faiz; paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğin, likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kâr marjından oluşur.

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesinde, Şirket sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alır. Bu değerlendirme, finansal varlığın bu koşulu yerine getirmeyecek şekilde sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştiren sözleşme şartlarını içerip içermediğinin değerlendirilmesini gerektirir. Bu değerlendirmeyi yaparken, Şirket aşağıdakiler dikkate alır:

- Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay);
- Değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzeltten şartlar;
- Erken ödeme ve vadesini uzatma imkânı sağlayan özellikleri ve
- Şirket'in belirli varlıklardan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını kısıtlayıcı şartlar (Örneğin; rücu edilememe özelliği).
- Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir bedel içeren peşin ödenen tutarları büyük ölçüde anaparanın ve anapara bakiyesine ilişkin faizlerin ödenmemiş tutarını yansıtıyorsa sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemeleri kriteriyle tutarlıdır.
- Ayrıca, (i) finansal varlık sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınmışsa, (ii) sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir ek bedel ödemesini içeren peşin ödenen tutarlar büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş) faizi yansıtıyorsa ve (iii) ilk muhasebeleştirmede erken ödeme özelliğinin gerçeğe uygun değerinin önemsiz olması durumunda, bu kritere uygun olduğu kabul edilir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (Devamı)

Finansal varlıklar – Sonraki ölçüm ve kazanç veya kayıplar

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

Finansal yükümlülükler – Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır.

Bir finansal yükümlülük, alım satım amaçlı elde tutulan tanımını karşılaması durumunda GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülük, türev araç olması ya da ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tanımlanması durumunda alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülürler ve faiz gelirleri de dahil olmak üzere, net kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

(iii) Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları ne önemli ölçüde devretmiş ne de önemli ölçüde elinde bulundurmakta olması durumunda, ilgili finansal varlık üzerinde kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Şirket, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

Finansal yükümlülükler

Şirket, bir finansal yükümlülük sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Şirket bir finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak gerçeğe uygun değeri üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından çıkartılmasında, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dâhil) arasındaki fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

(iv) Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

(v) Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

(v) Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü (Devamı)

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

- 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 olasılığını belirleme,
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

Raporlama Döneminden 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
- İlgili 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.

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" uyarınca herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün 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 gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para biriminde yapılan işlemler, Şirket'in geçerli para birimlerine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlıkları raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli alış kurundan; yabancı para cinsinden parasal yükümlülükleri de raporlama dönemi sonu itibarıyla satış kurundan geçerli para birimine çevrilmiştir. 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla TCMB tarafından açıklanan kurlar aşağıdaki gibidir.

Tarih	Alış Kuru		Satış Kuru	
	Avro / TL	ABD Doları / TL	Avro / TL	ABD Doları / TL
30.09.2025	46,6074	39,7408	46,6913	39,8124
31.12.2024	36,7362	35,2803	36,8024	35,3438

Vergilendirme

Gelir vergisi gideri, dönem vergisi ve ertelenmiş vergi toplamından oluşur.

(i) Dönem vergisi

Dönem vergisi cari yılda vergiye konu kar veya zarar üzerinden beklenen vergi yükümlülüğü veya alacağıdır ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülükleri ile ilgili düzeltme kayıtlarını da içerir.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanır.

Cari vergi varlığı ve yükümlülüğü mahsuplaştırılması sadece belirli şartlar sağlandığında yapılabilir.

(ii) Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Ertelenen 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.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Vergilendirme (Devamı)

(ii) Ertelenmiş vergi (Devamı)

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.

Hisse Başına Kazanç / (Zarar)

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kar /(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar /(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

(i) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda yükümlülükleri ilgili hizmet verildikçe giderleştirilir. Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda Şirket’in yasal veya zımni kabulden doğan, ödemekle yükümlü olduğu ve bu yükümlülüğün güvenilir olarak tahmin edilebildiği durumlarda ödenmesi beklenen tutarlar için bir yükümlülük kaydedilir.

(ii) Çalışanlara sağlanan diğer uzun vadeli faydalar

Türkiye’deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket, çalışanların emeklilik, askerlik ya da ölüm gibi nedenlerden işten ayrılan 1 yılı doldurmuş çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı 30 gün bazında Şirket’in çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekteki tahmini muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye tabi tutulacakmış gibi hesaplanmış olup, finansal tablolarda tahakkuk esası ile yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Kar veya zararda muhasebeleştirilmeyen finansal varlıklarda her raporlama döneminde değer düşüklüğüne dair nesnel bir kanıt olup olmadığı değerlendirilir. Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne dair nesnel kanıtlar aşağıdakileri içerir:

- Borçlunun temerrüdünü veya yükümlülüğünü yerine getirememesi;
- Şirket'in aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir tutarın yeniden yapılandırılmasını;
- Borçlunun veya ihraççının iflas etme ihtimalinin oluşmasını;
- Bu kişilerin ödeme durumlarında negatif durumlar ortaya çıkması;
- Menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması veya
- Bir Şirket finansal varlıktan beklenen nakit akışlarında ölçülebilen bir düşüşü işaret eden gözlemlenebilir bilgi.

Hisse senetlerine dayalı bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin, maliyet bedelinin altına önemli ölçüde veya uzun süreli kalıcı olarak düşmesi de değer düşüklüğünün nesnel kanıtıdır.

Türev Araçlar

Türev araçlar ilk olarak sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmektedir. Şirket'in türev araçlarını forward sözleşmeleri oluşturmaktadır. Söz konusu türev araçlar ekonomik olarak Şirket için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, risk muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşımadıkları durumlarda finansal tablolarda alım-satım amaçlı türev araçlar olarak muhasebeleştirilmekte ve bunlara ilişkin gerçeğe uygun değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Ticari Alacaklar

Şirket, finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında TFRS 9 standardında tanımlanan "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulamaktadır. Söz konusu yaklaşım ile Şirket, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir.

Şirket, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde geçmiş deneyimlerin ve geleceğe dair beklentilerin dikkate alındığı bir karşılık matrisi kullanmaktadır. İlgili matriste ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim gelir tablosunda "esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 akış tablosunu düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Nakit ve Nakit Benzerleri	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Bankalar	333.454	399.335
TL Vadesiz Mevduat	333.454	399.335
	333.454	399.335

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.
(31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Yatırım Fonları	104.099.005	92.275.259
	104.099.005	92.275.259

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)**Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

Yatırım Fonları	30 Eylül 2025		
	Nominal	Birim Fiyat	Değerlenmiş Tutar
KCL	5.000.000	1,31	6.534.010
KHB	5.000.000	1,25	6.237.460
KPP	27.658.367	2,24	61.848.451
KRC	145.367.320	0,11	16.243.199
KYA	12.925.151	1,02	13.235.885
			104.099.005

Yatırım Fonları	31 Aralık 2024		
	Nominal	Birim Fiyat	Değerlenmiş Tutar
KPP	12.538.560	2,02	20.218.666
KRC	157.468.030	0,10	13.099.923
KRF	556.445	16,12	7.153.088
KRS-USD	36.854.053	0,45	13.068.816
KRT-USD	272.807	62,86	13.672.492
KUB	18.597.232	0,65	9.575.974
KYA	16.211.964	1,20	15.486.300
			92.275.259

NOT 5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar**

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Yatırım Fon Komisyonu	8.306.881	12.060.386
	8.306.881	12.060.386

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan ticari borçlar bulunmamaktadır.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde, üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 10.454.109 TL'dir (31 Aralık 2024: 22.819.405 TL).

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8.306.881	12.060.386
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5.508.303	9.007.427
	13.815.184	21.067.813

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.340.140	648.833
	1.340.140	648.833

NOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	699.622	9.445.479
<i>Diğer Çeşitli Alacaklar *</i>	699.622	9.445.479
	699.622	9.445.479

* Diğer çeşitli alacaklar hesabının bakiyesi peşin ödenen vergiler ve personelden alacaklardan oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3.972.573	6.075.669
<i>Ödenecek Vergi ve Fonlar</i>	2.187.972	2.882.847
<i>Diğer</i>	1.784.601	3.192.822
	3.972.573	6.075.669

NOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kısa ve uzun vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler *	1.827.267	1.197.340
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	-	-
	1.827.267	1.197.340

* Peşin ödenmiş giderlerin bakiyesini abonelik ve sigorta giderleri oluşturmaktadır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların detayı aşağıda özetlenmiştir:

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Tesis Makine ve Cihazlar	4.865.876	489.888	-	5.355.764
Taşıtlar	1.301.957	-	-	1.301.957
Demirbaşlar	1.996.906	-	-	1.996.906
Toplam Maliyet	8.164.739	489.888	-	8.654.627
Birikmiş Amortismanlar	(5.619.383)	(911.530)	-	(6.530.913)
Maddi Duran Varlıklar, Net	2.545.356			2.123.714

Maliyet	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Tesis Makine ve Cihazlar	3.812.822	1.212.158	(159.104)	4.865.876
Taşıtlar	1.301.957	-	-	1.301.957
Demirbaşlar	1.996.906	-	-	1.996.906
Toplam Maliyet	7.111.685	1.212.158	(159.104)	8.164.739
Birikmiş Amortismanlar	(4.735.076)	(1.043.411)	159.104	(5.619.383)
Maddi Duran Varlıklar, Net	2.376.609			2.545.356

NOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların detayı aşağıda özetlenmiştir:

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Haklar	2.842.694	-	-	2.842.694
Toplam Maliyet	2.842.694	-	-	2.842.694
Birikmiş Amortismanlar	(2.309.670)	(426.404)	-	(2.736.074)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Net	533.024			106.620

Maliyet	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Haklar	2.842.694	-	-	2.842.694
Toplam Maliyet	2.842.694	-	-	2.842.694
Birikmiş Amortismanlar	(1.741.132)	(568.538)	-	(2.309.670)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Net	1.101.562			533.024

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıda özetlenmiştir:

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Araçlar	7.793.083	5.402.834	(436.856)	12.759.061
Binalar	2.483.384	-	-	2.483.384
Toplam Maliyet	10.276.467	5.402.834	(436.856)	15.242.445
Birikmiş Amortismanlar	(4.824.302)	(2.562.287)	436.856	(6.949.733)
Kullanım Hakkı Varlıkları, Net	5.452.165			8.292.712

Maliyet	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Araçlar	1.421.658	6.881.146	(509.721)	7.793.083
Binalar	1.958.273	2.483.384	(1.958.273)	2.483.384
Toplam Maliyet	3.379.931	9.364.530	(2.467.994)	10.276.467
Birikmiş Amortismanlar	(1.580.932)	(5.711.364)	2.467.994	(4.824.302)
Kullanım Hakkı Varlıkları, Net	1.798.999			5.452.165

NOT 12 BORÇLANMALAR**Kiralama işlemlerinden borçlanmalar**

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kiralama yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kiralama Yükümlülükleri	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	5.177.808	3.767.595
Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	3.738.621	2.616.205
	8.916.429	6.383.800

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kiralama işlemlerinden borçların vade dağılım detayı aşağıdaki gibidir:

30.09.2025	0-3 Ay	3-6 Ay	6-9 Ay	9-12 Ay	1-5 Yıl Arası
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.501.286	1.285.103	1.270.790	1.120.629	-
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	-	-	3.738.621
31.12.2024	0-3 Ay	3-6 Ay	6-9 Ay	9-12 Ay	1-5 Yıl Arası
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.313.313	975.460	758.202	720.620	-
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	-	-	2.616.205

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 BORÇLANMALAR (Devamı)

Banka kredileri

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Banka Kredileri	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları (*)	-	29.550
	-	29.550

(*) 2023 döneminde bir adet ticari kredi kullanımı gerçekleştirilmiş olup, 28 Şubat 2025 tarihinde kredi kapatılmıştır.

NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıda belirtilen yasal düzenlemeler çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türkiye’de geçerli iş kanununa 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. Kullanılmayan izin karşılığı finansal durum tablosu tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. 30.09.2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 53.920 TL (31 Aralık 2024: 46.655 TL) tavana tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirketin çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Finansal durum tablosu tarihindeki karşılıklar, yıllık %21,00 enflasyon (31 Aralık 2024: %20,00) ve %25,0 (31 Aralık 2024: %24) faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,31 (31 Aralık 2024: %3,33) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.638.410	2.902.027
	2.638.410	2.902.027

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak Bakiyesi	2.902.027	2.485.769
Hizmet Maliyeti ve Faiz Maliyeti	1.476.180	1.467.734
Aktüeryal (Kazanç)/Kayıp	(450.919)	433.694
Dönem İçinde İptal Edilen/Ödenen Kıdem T. (-)	(669.545)	(721.101)
Parasal (Kayıp)/Kazanç	(619.333)	(764.069)
Dönem Sonu Bakiyesi	2.638.410	2.902.027

Şirket yukarıda açıklanan kıdem tazminatı haricinde yıllık izin ücretleri ve personel prim ödemeleri için de karşılık ayırmaktadır. Dönemler itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Yıllık İzin Ücret Karşılığı	1.922.501	952.494
Personel Prim Karşılığı (*)	-	10.379.298
	1.922.501	11.331.792

(*) Personele ödenen prim karşılığı bakiyesidir.

NOT 14 ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
Ödenmiş Sermaye	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Aykut Ümit Taftalı	45.000.000	60,00%	30.000.000	60,00%
Deniz Akkuş	15.000.000	20,00%	10.000.000	20,00%
Ümit Ertuğ Kumcuoğlu	15.000.000	20,00%	10.000.000	20,00%
TOPLAM	75.000.000	100%	50.000.000	100%

Şirket'in sermayesi, beheri 1,00 TL değerinde 75.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirket sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: 1,00 TL değerinde 50.000.000 adet paya bölünmüştür.)

Şirket'in 31 Aralık 2024 itibarıyla 50.000.000 olan ödenmiş sermayesi, 3 Haziran 2025 tarihli Yönetim Kurul'u kararı ile tamamı nakit olarak karşılanmak suretiyle 25.000.000 TL artırılarak 75.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Özkaynaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ödenmiş Sermaye	75.000.000	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	42.484.301	40.608.206
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(2.803.379)	(3.119.022)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	(2.803.379)	(3.119.022)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	4.125.583	3.579.541
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	3.815.576	4.112.746
Net Dönem Karı veya Zararı	(10.771.836)	248.872
	111.850.245	95.430.343

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

	Vergi Usul Kanununa Göre Hazırlanmış Finansal Tablolarda Yer Alan Enflasyona Göre Düzeltilmiş Tutarlar	TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre Hazırlanan Finansal Tablolarda Yer Alan Enflasyona Göre Düzeltilmiş Tutarlar	Geçmiş Yıl Zararlarında İzlenen Fark
30 Eylül 2025			
Sermaye Düzeltme Farkları	26.313.982	42.484.301	16.170.319
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	3.757.522	4.125.583	368.061

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm karpayı 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 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 4.125.583 TL tutarında yasal yedekleri bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 3.579.541 TL).

NOT 15 HASILAT

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

Hasılat	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025	1 Ocak-30 Eylül 2024	1 Temmuz-30 Eylül 2024
Fon yönetim komisyon gelirleri	85.560.333	25.033.220	73.890.234	30.955.414
Portföy yönetim komisyon gelirleri	9.221.743	4.763.650	8.449.133	122.193
	94.782.076	29.796.870	82.339.367	31.077.607

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 FAALİYET GİDERLERİ

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Personel giderleri	(43.890.427)	(13.415.145)	(34.780.037)	(9.441.389)
Amortisman ve itfa giderleri	(3.900.219)	(1.284.061)	(3.090.646)	(903.704)
Bilgi işlem giderleri	(5.668.919)	(2.221.464)	(4.492.215)	(1.563.435)
Ulaşım giderleri	(13.954)	(1.380)	(11.058)	(971)
Ofis giderleri	(2.839.765)	(822.660)	(2.250.312)	(578.976)
Vergi, resim ve harç giderleri	(2.312.144)	(1.177.783)	(1.832.209)	(828.907)
Yurtdışı seyahat giderleri	(368.476)	(124.217)	(291.991)	(87.422)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(846.176)	(436.175)	(670.534)	(306.974)
Temsil ve ağırlama giderleri	(272.812)	(98.921)	(216.184)	(69.619)
Diğer giderler	(535.702)	(93.999)	(424.506)	(66.155)
Sigorta giderleri	(153.900)	(49.302)	(121.954)	(34.699)
	(60.802.494)	(19.725.107)	(48.181.646)	(13.882.251)

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

Pazarlama Giderleri	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Fon kuruluşlarına ödenen komisyonlar	(22.619.309)	(7.161.585)	(14.685.905)	(7.326.164)
Personel giderleri	(6.344.436)	(1.878.528)	(4.119.214)	(1.921.698)
Saklama komisyonu giderleri	(376.278)	(121.945)	(244.304)	(124.747)
Reklam giderleri	(3.866.644)	(669.907)	(2.510.473)	(685.302)
Fon hizmet bedeli	(1.374.166)	(304.469)	(892.197)	(311.466)
Aidat giderleri	(645.837)	(115.075)	(419.319)	(117.720)
Temsil ağırlama giderleri	(358.884)	(58.175)	(233.010)	(59.512)
Seyahat giderleri	(376.532)	(268.758)	(244.469)	(274.934)
Diğer giderler	(682.189)	(155.220)	(442.921)	(158.787)
Tefas komisyonları	(5.501)	(1.525)	(3.571)	(1.561)
	(36.649.776)	(10.735.187)	(23.795.383)	(10.981.891)

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025	1 Ocak-30 Eylül 2024	1 Temmuz-30 Eylül 2024
Yatırım Fonları Alım/Satım Karı ve Değer Artışları	23.519.188	12.685.713	27.451.289	2.702.764
Kur Farkı Gelirleri	191.646	30.000	174.695	17.200
Konusu Kalmayan Karşılıklar	669.544	669.544	-	-
ViOP İşlemlerinden Faiz Gelirleri	-	-	792.390	78.016
	24.380.378	13.385.257	28.418.374	2.797.980

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025	1 Ocak-30 Eylül 2024	1 Temmuz-30 Eylül 2024
Diğer Giderler	(1.804.438)	(677.757)	(92.830)	40.636
Komisyon Giderleri	(344.224)	(255.028)	-	-
Kur Farkı Giderleri	(47.039)	(38.341)	-	-
	(2.195.701)	(971.126)	(92.830)	40.636

NOT 18 FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN GİDERLER (-)

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Giderleri	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025	1 Ocak-30 Eylül 2024	1 Temmuz-30 Eylül 2024
Faiz Giderleri	(4.758.179)	(2.308.785)	(527.331)	110.458
	(4.758.179)	(2.308.785)	(527.331)	110.458

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Hisse başına (kayıp)/kazanç tutarı, net dönem (zarar)/karının tedavüldeki toplam adi hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle hesaplanır.

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait, pay başına kazançlar aşağıdaki gibidir:

Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Dönem Net Karı/(Zararı)	(10.771.836)	(504.268)	3.331.171	(6.622.625)
Tedavüldeki Toplam Adi Hisse				
Senedinin Ağırlıklı Ortalama Adedi	58.915.441	75.000.000	50.000.000	50.000.000
Pay Başına Kazanç	(0,18)	(0,01)	(0,07)	(0,13)

NOT 20 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla TMS 29 uyarınca net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

Parasal olmayan kalemler	30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	(19.197.011)
Peşin ödenmiş giderler	25.060
Kullanım hakkı varlıkları	1.105.371
Maddi duran varlıklar	545.720
Maddi olmayan duran varlıklar	108.065
Ertelenen vergi varlığı/yükümlülüğü	269.898
Sermaye düzeltme farkları	(20.245.998)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir/giderler	604.864
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(725.716)
Geçmiş yıllar karları/zararları	(884.274)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	(1.801.981)
Hasılat	(8.432.151)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	3.191.488
Genel yönetim giderleri (-)	4.955.090
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(2.123.060)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	191.203
Finansman giderleri (-)	415.449
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	(20.998.992)

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 GELİR VERGİLERİ

Kurumlar Vergisi

Türkiye’de kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 7456 sayılı “6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran %25, bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin 2023 yılı ve sonrası vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %30 olarak belirlenmiştir. Dolayısıyla 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket’in tabi olduğu kurumlar vergisi oranı %30’dur (31 Aralık 2024: %30). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TFRS ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket’in, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025	Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenen Vergi Yükümlülüğü
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	2.520.410	-	(756.123)
Kıdem tazminatı karşılığı ve izin karşılığı	(4.368.774)	1.310.633	-
Kullanım hakkı varlıkları	985.248	-	(295.574)
Finansal kiralama borçlanmaları	(1.797.338)	539.201	-
Finansal varlıkların değerlemesi	(2.912.182)	873.654	-
Diğer	(13.572)	4.070	-
Toplam	(5.586.208)	2.727.558	(1.051.697)
Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (K/Z)		1.675.861	

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 GELİR VERGİLERİ (Devamı)**Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü (Devamı)**

31 Aralık 2024	Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenen Vergi Yükümlülüğü
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	2.844.743	-	(853.423)
Kıdem tazminatı ve izin karşılıkları	(3.797.731)	1.139.320	-
Finansal kiralama borçlanmaları	866.209	-	(259.863)
Kullanım hakkı varlıkları	(1.797.357)	539.207	-
Finansal varlıkların değerlemesi	(2.912.183)	873.653	-
Diğer	165.128	-	(49.538)
Toplam	(4.631.191)	2.552.180	(1.162.824)
Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (K/Z)		1.389.356	

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait, sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri aşağıdaki gibidir:

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / Geliri	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025	1 Ocak-30 Eylül 2024	1 Temmuz-30 Eylül 2024
Dönem Vergi Gideri / Geliri	(4.950.929)	(2.145.141)	(10.002.040)	(10.002.040)
Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	421.781	(201.885)	372.045	531.998
	(4.529.148)	(2.347.026)	(9.629.995)	(9.470.042)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30 Eylül 2024	31 Aralık 2024
Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılığı	4.950.929	11.503.112
Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	(2.617.788)	-
	2.333.141	11.503.112

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri

Şirket'in en önemli finansal araçları, nakit ve nakit benzeri varlıklar ve finansal yatırımlarıdır. Bu finansal araçların en önemli amacı Şirket'in operasyonları için finansman kaynağı sağlamaktır. Şirket'in finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri likidite riski, faiz riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket'in kredi riski, finansal yatırımlar, banka ve diğer alacaklarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2025	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Bankalar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	8.306.881	5.508.303	-	699.622	104.099.005	333.454
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.306.881	5.508.303	-	699.622	104.099.005	333.454
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2024	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri Bankalar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	12.060.386	9.007.427	-	9.445.479	92.275.259	399.335
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	12.060.386	9.007.427	-	9.445.479	92.275.259	399.335
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Likidite Riski

Şirket'in faaliyeti gereği dönen varlıklarının büyük bir kısmını, nakit ve nakit benzeri değerler ve finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Bunun sonucu olarak da yükümlülüklerini karşılayabilecek varlığa sahip olup, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. İşletme likidite yönteminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almaktadır.

30 Eylül 2025						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter 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)
Borçlanmalar	8.916.429	8.916.429	1.501.286	3.676.522	3.738.621	-
Ticari borçlar	1.340.140	1.340.140	1.340.140	-	-	-
Diğer borçlar	3.972.573	3.972.573	3.972.573	-	-	-
Toplam yükümlülük	14.229.142	14.229.142	6.813.999	3.676.522	3.738.621	-

31 Aralık 2024						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter 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)
Borçlanmalar	6.413.350	6.413.350	1.342.864	2.454.282	2.616.204	-
Ticari borçlar	648.833	648.833	648.833	-	-	-
Diğer borçlar	6.075.669	6.075.669	6.075.669	-	-	-
Toplam yükümlülük	13.137.852	13.137.852	8.067.366	2.454.282	2.616.204	-

Piyasa Riski

Şirket'in herhangi bir döviz varlığı / alacağı ya da borcu / yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**Finansal Araçlar Kategorileri**

30 Eylül 2025	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Not
Finansal varlıklar	14.148.638	104.099.005	-	118.247.643	
Nakit ve Nakit Benzerleri	333.454	-	-	333.454	3
Finansal Yatırımlar	-	104.099.005	-	104.099.005	4
Ticari Alacaklar	13.815.184	-	-	13.815.184	6
Finansal yükümlülükler	-	-	10.256.569	10.256.569	
Borçlanmalar	-	-	8.916.429	8.916.429	12
Ticari Borçlar	-	-	1.340.140	1.340.140	6

31 Aralık 2024	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Not
Finansal varlıklar	21.467.148	92.275.259	-	113.742.407	
Nakit ve Nakit Benzerleri	399.335	-	-	399.335	3
Finansal Yatırımlar	-	92.275.259	-	92.275.259	4
Ticari Alacaklar	21.067.813	-	-	21.067.813	6
Finansal yükümlülükler	-	-	7.062.183	7.062.183	
Borçlanmalar	-	-	6.413.350	6.413.350	12
Ticari Borçlar	-	-	648.833	648.833	6

NOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.