

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01 OCAK – 31 ARALIK 2025

FAALİYET RAPORU



KARE PORTFÖY

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:46 Kat:5 Kat:5-Ak
İş Merkezi 34062 Üsküdar / İstanbul
Üsküdar V.D. 524062/İG43 T. 0216 38367-0
Mersis No:0524062430000000019
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

KAMUYA AÇIK

RAPOR

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

Kare Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak- 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak- 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 27 Nisan 2026 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

4. Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu (Devamı)

b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim Kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtip yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablo ile denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtip yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Güçbir Bağımsız Denetim A.Ş.



Akın DERE

Sorumlu Denetçi

Ankara, 27 Nisan 2026

İÇİNDEKİLER

GİRİŞ 2

I.	Şirket Bilgileri.....	4
II.	İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler	5
III.	İştirakler	5
IV.	Şirket Yönetimi	6
V.	Yönetim Organı Üyeleri Üst Düzey Yönetici ve Personel Bilgileri	6
VI.	Şirket Faaliyetleri.....	6
VII.	Şirketin Finansal Durumu	7
VIII.	İç Kontrol Mekanizması ve Denetim Faaliyetleri	12
IX.	Risk Yönetimi	12
X.	Finansman Kaynakları	12
XI.	Dönem İçinde Şirket Ana Sözleşmesinde Yapılan Değişiklikler	12
XII.	Dönem İçinde Yapılan Bağışlar.....	13
XIII.	Şirket Aleyhine Açılan Davalar	13
XIV.	Teşviklerden Yararlanma Durumu	13
XV.	Araştırma Geliştirme Faaliyetleri.....	13
XVI.	Şirketin Şubesi	13
XVII.	Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar	14
XVIII.	Diğer Hususlar	14

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altınordu Mah. Kısıklı Cad. No:1 Etiler Kat:1
İş Merkezi 34662 Üsküdar / İstanbul
Tic. Sic. No: 270903
Mersis No: 08520062484300000000000000
www.kareportfoy.com.tr

GİRİŞ

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

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

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

Şirket, faaliyet süresi içerisinde toplam 6 adet şemsiye fon kuruluşu için SPK'na başvuruda bulunmuş olup şemsiye fon içtüzükleri onaylanmıştır.

Kuruluşuna izin verilen şemsiye fonlar ve tescil tarihleri;

Şemsiye Fon	SPK İzin Tarihleri	İçtüzük Tescil Tarihleri
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu	26.10.2015-29/1337	13.11.2015 TTSG: 19.11.2015/8950
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu	26.10.2015-29/1337	13.11.2015 TTSG: 19.11.2015/8950
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon ve	26.10.2015-29/1337	13.11.2015 TTSG: 19.11.2015/8950
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon	20.10.2017-38/1291	08.11.2017 TTSG: 14.11.2017/9451
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu	05.10.2023 - 43035	13.10.2023 TTSG: 18.10.2023/10938
Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu	08.05.2024 - 53581	14.05.2024 TTSG: 17.05.2024/11084

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

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Atatürk Mah. Kısıklı Cad. No:1 Şarh Meydanı
Etiler, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 246620 Uskudar/İstanbul
V.D. 524061843 T. Sicil No: 246620-0
Tic. Sicil No: 246620-0
www.kareportfoy.com.tr

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

İlgili fon katılma belgelerinin ihracına fon izahnamelerinin Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ilanını müteakip Kare Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmeye başlanmıştır.

Devir alınan 4 adet fon ile birlikte faaliyet süresince ihraç edilen 10 adet fona ilişkin kuruluş ve izahname tescil bilgileri 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 Fonu	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 Fonu	07.12.2023 – 76/1675	22.12.2023 – TTSG: 22.12.2023/10985
Kare Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon	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

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

Şirket'in ana faaliyet konusu, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimi ile bireysel portföylerin yönetilmesidir. 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.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL olup 2023-2027 yılları için geçerlidir.

Şirketin başlangıç sermayesi 2.000.000 TL olup bu sermaye sırasıyla 2016 yılında 3.500.000 TL'na, 2021 yılında 7.500.000 TL'na, 2023 de sırasıyla önce 20.000.000 TL'na ve sonrasında 40.000.000 TL'na çıkarılmıştır. Son olarak Ekim 2024 tarihinde ise 50.000.000 TL'na çıkarılmıştır.

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. 23 Eylül 2025 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in sermayesi, tamamı ödenmiş beheri 1 TL nominal değerde 75.000.000 adet hissedenden meydana gelmiştir.

Şirket sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

Şirketin nihai olarak ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olmuştur;

MEVCUT ORTAKLIK YAPISI			
Ortakların Adı-Soyadı /Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay Oranı
AYKUT ÜMİT TAFTALI	45.000.000	45.000.000	60,00%
ÜMİT ERTUĞ KUMCUOĞLU	15.000.000	15.000.000	20,00
DENİZ AKKUŞ	15.000.000	15.000.000	20,00
TOPLAM	75.000.000	75.000.000	100.00%

Şirket, kayıtlı sermaye tavanı içerisinde sermaye artırımlarını yönetim kurulu kararı ile yapabilmektedir.

II. İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler

İmtiyazlı Pay Miktarı (Varsa)

: Yoktur

İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama

: Yoktur

III. İştirakler

Şirketin doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi olduğu iştiraki yoktur.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarıyeri-A
İy Merkezi 34662 Üsküdar-İstanbul
Üsküdar V.D. 34062-4843 T. Sicil No: 2767-0
Mersis No:05240045000000000000
www.kareportfoy.com.tr

IV. Şirket Yönetimi

Şirketin Yönetim Organı: dört adet yönetim kurulu üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur. 23.09.2024 tarihli olağan genel kurul kararı ile 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.

YÖNETİM KURULU

Başkan	: Aykut Ümit TAFTALI
Başkan Vekili	: Deniz AKKUŞ
Üye	: Ümit Ertuğ KUMCUOĞLU
Üye	: Ayşe ÇATAKLI ÖZANT

ÜST DÜZEY YÖNETİM

		<u>Mesleki Tecrübe</u>
Genel Müdür	: Ümit Ertuğ KUMCUOĞLU	30 YIL
GMV - Mali İşler ve Operasyon	: Ayşe ÇATAKLI ÖZANT	30 YIL
GMV - Portföy Yönetimi	: Ahmet KARAAHMETOĞLU	19 YIL
Teftiş Kurulu Başkanı/Başmüfettiş	: Mehmet Köroğlu	22 YIL
GMV- Satış ve Pazarlama	: Mert Avcı	24 YIL

V. Yönetim Organı Üyeleri Üst Düzey Yönetici ve Personel Bilgileri

- 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla personel sayısı 19'dur.
- Şirketimiz personeli herhangi bir sendikaya bağlı değildir. Toplu sözleşme uygulaması yoktur. Dönem içinde üst düzey yönetici ve personele ücret, prim, SGK işçi, işveren payları, işsizlik sigortası işçi, işveren payları olmak üzere sağlanan faydalar toplamı 68.695.109 TL'dir.
- 01 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 tarihleri arasında Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri, denetçileri ve üst düzey yöneticilerine sağlanan mali menfaatlerin toplam tutarı 11.250.000 TL'dir.
- Şirket yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri yoktur.

VI. Şirket Faaliyetleri

- Şirket, faaliyet dönemi içerisinde hedeflerine ulaşmıştır.
- Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yeni yatırımlar yoktur.
- Şirketin 2024 faaliyet dönemi olağan genel kurulu 16.06.2025 tarihinde yapılmıştır.
- 01 Ocak 2025- 31 Aralık 2025 dönemi içerisinde şirketimizin, hâkim ortakları ve bağlı şirketleri ile veya ortağın yönlendirmesiyle bağlı şirketlerin yararına yapılmış herhangi bir hukuki bir işlem, hâkim ortaklar ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.
- 01 Ocak 2025- 31 Aralık 2025 dönemi içerisinde gerek hâkim ortak ve gerekse hâkim ortağın bağlı şirketleri ile Şirket arasında yapılmış olan ticari faaliyetlerin tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiştir.
- Şirketin iktisap ettiği kendi payı yoktur.
- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar yoktur.
- Şirketin ana hedefi yönetilen kolektif portföylerin büyütülmesidir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Akmerkez Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarıyer-İstanbul
 İş Telefonu: 34662 05 00 00 00 00
 Üsküdar V.D. 940621843 Tic. Sic. No: 27667-0
 Mersis No: 05240000000000000000
 www.kareportfoy.com.tr

Yönetim Şirketleri'nin kredi kullanması ve ödünç para alma verme işlemi yapması mümkün değildir.

- Şirketin mali tablolarında yer alan yükümlülükleri vergi, kıdem tazminatı, izin karşılıkları ile diğer kısa vadeli borçlar kalemlerinden oluşmaktadır.
- Şirketin elindeki işletme sermayesi, mali yapısı ve likiditesi herhangi bir önlem alınmasını gerektirmemektedir.
- Şirketin finansal yapısını iyileştirmesini gerektirecek herhangi bir durum söz konusu değildir.
- Şirketin finansal tabloları aşağıdaki gibidir; (=> Devam eden sayfadadır)

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarıyeran-Ak
Etyapı Kat:3 34662 Üsküdar/Istanbul
Üsküdar V.D. 83406243 Tic Sic No:279006-0
Mersis No:085240000000000019
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	138.108.211	129.802.482
Nakit ve Nakit Benzerleri	643.676	416.727
Finansal Yatırımlar	116.417.190	96.294.054
Ticari Alacaklar	20.082.244	21.985.364
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8.155.915	12.585.643
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11.926.329	9.399.721
Diğer Alacaklar	27.215	9.856.851
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	27.215	9.856.851
Peşin Ödenmiş Giderler	937.886	1.249.486
Duran Varlıklar	9.353.066	10.351.934
Maddi Duran Varlıklar	1.884.910	2.656.212
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10.338	556.237
Kullanım Hakkı Varlıkları	6.636.325	5.689.619
Ertelenmiş Vergi Varlığı	821.493	1.449.866
TOPLAM VARLIKLAR	147.461.277	140.154.416

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Altunizade Mah. Kısıklı Caddesi No:4 Sarıyer-İstanbul

Tic. Sic. No: 34662 Üsküdar / İstanbul

Üsküdar V.D. 524662486 T. Sic. No: 34662-0

Mersis No: 08220024860000000000

www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
Dönem	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	26.872.735	34.809.303
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4.507.171	3.931.682
- Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	4.507.171	3.931.682
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	30.837
Ticari Borçlar	498.370	677.092
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	498.370	677.092
Diğer Borçlar	4.167.663	6.340.276
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	4.167.663	6.340.276
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	3.042.240	12.004.099
Kısa Vadeli Karşılıklar	14.657.291	11.825.317
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	14.657.291	11.825.317
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.144.673	5.758.564
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.792.665	2.730.147
- Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	2.792.665	2.730.147
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.352.008	3.028.417
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	3.352.008	3.028.417
Özkaynaklar	114.443.869	99.586.549
Ödenmiş Sermaye	75.000.000	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	47.601.007	44.554.397
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	(3.238.990)	(3.254.863)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları	(3.238.990)	(3.254.863)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	4.305.261	3.735.438
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	3.981.754	4.291.866
Net Dönem Karı/Zararı	(13.205.163)	259.711
TOPLAM KAYNAKLAR	147.461.277	140.154.416

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Altunizade Mah. Kışklı Cad. No:4 Şirineoğlu

Etiler/Beşiktaş/İstanbul

Tic. Sic. No: 340620 Üsküdar/İstanbul

Vergi No: 5240624343 Tic. Sic. No: 34067-9

Mersis No: 0524062434300019

www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK -31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT

KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
Hasılat	134.814.809	140.817.538
BRÜT KAR / (ZARAR)	134.814.809	140.817.538
Genel Yönetim Giderleri (-)	(93.761.193)	(86.478.005)
Pazarlama Giderleri (-)	(49.350.573)	(42.943.778)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	36.335.427	41.452.511
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(270.611)	(1.599.198)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	27.767.859	51.249.068
Finansman Giderleri (-)	(4.083.759)	(2.828.033)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	(28.264.026)	(35.897.286)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	(4.579.926)	12.523.749
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / Geliri	(8.625.237)	(12.264.038)
Dönemin Vergi Gideri / Geliri	(8.003.667)	(12.004.103)
Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	(621.570)	(259.935)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	(13.205.163)	259.711
Pay Başına Kazanç	(0,21)	0,01
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDER)	15.873	(316.808)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	22.676	(452.582)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	22.676	(452.582)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(6.803)	135.774
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	(6.803)	135.774
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDERLER	(13.189.290)	(57.097)

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No: 34 Sarıyer / İstanbul
 İş Merkezi 34662 Üsküdar / İstanbul
 Üsküdar V.D. 5240624843 T. Sicil No: 068667-0
 Tel: 05240624843 E-posta: info@kareportfoy.com.tr

VIII. İç Kontrol Mekanizması ve Denetim Faaliyetleri

Şirket iç kontrol bölümü, ilgili mevzuat ve şirket yönetmeliklerine göre iç kontrol faaliyetlerini Yönetim Kurulu'na bağlı olarak sürdürmektedir. 16 Haziran 2025 tarihli genel kurul kararı ile 2025 yılı Şirketin ve kurucusu olduğu menkul kıymet yatırım fonlarının bağımsız denetimi için "Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketinin seçilmesi ve şirketimiz genel kuruluna sunulması uygun görülmüştür."

Sermaye Piyasası Kurulunca 10.03.2026 tarih ve E-36231672-405.02.02-87638 sayılı yazı ile tarafımıza bildirilen Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketinin "Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetimle Yetkili Kuruluşlar Listesi"nden çıkarılması sebebiyle;

Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi ile 2025 yılı için imzalanan Bağımsız Denetim sözleşmelerinin (Şirket ve Kurucusu olunan fonlar adına) 11.03.2026 itibarıyla sona erdirilmiş ve Şirketimizin ve kurucusu olunan fonların 2025 bağımsız denetimlerinin tamamlanması amacıyla 12.03.2026 tarihi itibarıyla Güçbir Bağımsız Denetim Anonim Şirketi ile sözleşme imzalanmıştır.

IX. Risk Yönetimi

Risk Yönetimi dünya ekonomisindeki son gelişmeler paralelinde finans piyasalarında ve ülkemizde de önemini artırmaktadır. Sermaye piyasalarında artan önemi ve yasal bir zorunluluk haline gelmesi risk yönetimi süreçlerini portföy yönetim şirketlerinin temel unsurlarından biri haline getirmiştir. Bu çerçevede risk yönetimine ilişkin hizmet şirket bünyesinde oluşturulan "Risk Yönetim Birimi" tarafından anlık olarak takip edilmekte ve raporlanmaktadır.

Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetim politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket, yönetimindeki fonlar için bir risk yönetim sistemi oluşturmuş ve buna ilişkin iş akışlarını yazılı hale getirmiştir. Şirket bünyesinde oluşturulan risk yönetim birimi, fon portföyünün yönetiminden sorumlu birimden bağımsız olarak çalışmaktadır. Risk yönetimini gerçekleştirecek birimin çalışanı/çalışanları risk kontrolüne ilişkin işlemleri yerine getirebilecek bilgi ve tecrübe düzeyi ile Sermaye Piyasası Faaliyetlerine ilişkin gerekli lisanslara haizdirler, söz konusu personel, şirket yönetimindeki fonların risk yönetim sisteminin oluşturulması ve günlük kontrollerin yapılmasından sorumludur.

Kontrollere ilişkin düzenli raporlar hazırlanmakta ve ilgili birimlerle paylaşılmaktadır. Ayrıca şirket yönetimindeki fonların piyasa riskine yönelik haftalık/aylık raporlamalar periyodik olarak düzenlenmekte ve ilgili birimlere sunulmaktadır.

Riskin erken saptanması ve yönetilmesine ilişkin bilgiler:

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

X. Finansman Kaynakları

Şirketin finansman kaynağı kendi öz sermayesidir.

XI. Dönem İçinde Şirket Ana Sözleşmesinde Yapılan Değişiklikler

Şirket ana sözleşmesinde sermaye maddesinde değişiklik yapılmıştır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altınizade Mah. Kısıklı Cad. No:1 Kat:1
Etiler/Beşiktaş/İstanbul Merkezli 34062 Üsküdar T.C.
Üsküdar V.D. 524062/1343 T.C.
Tic. Sic. No: 272406
Mersis No: 52406200010000000001
www.kareportfoy.com.tr

Şirket, III-55.1 Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliğinde yapılan değişikliklere uygun olarak Sermaye Piyasası Kurulundan alınan 12.06.2023 tarih ve E-12233903-350.05.01-38513 sayılı izin ile T.C. Ticaret Bakanlığından alınan 15.06.2023 tarih ve 86401287 sayılı izinleri doğrultusunda 10.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı 37.500.000 TL'ye, kayıtlı sermaye tavanı içerisinde ödenmiş sermayesini ise 7.500.000 TL'dan 20.000.000 TL'na çıkarılmıştır. Söz konusu sermaye artırım kararı şirketin 22.06.2023 tarihli olağan genel kurulundan geçirilerek 05.07.2023 tarihinde Ticaret Siciline tescil ettirilmiştir, esas sözleşmesinin sermayeye ilişkin 8 inci maddesinin değişiklik metni 05.07.2023 tarih ve 10864 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Yukarıda anılan Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği kapsamındaki 30.000.000 TL ödenmiş sermaye yükümlülüğünün yerine getirilmesini teminen Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ek süre talep edilmiş, bu kapsamda; Şirketin 37.500.000 TL olan mevcut kayıtlı sermaye tavanının 2023-2027 yılları arasında geçerli olmak üzere 100.000.000 TL'na çıkarılmasına, 20.000.000 TL olan mevcut ödenmiş sermayesinin ise 20.000.000 TL'sı nakden karşılanmak suretiyle 40.000.000 TL'na çıkarılmasına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulundan alınan 31.07.2023 tarih ve E-12233903-350.05.02-40280 sayılı izin ile T.C. Ticaret Bakanlığından alınan 04.08.2023 tarih ve E-50035491-431.02-00087846331 sayılı izinler doğrultusunda 22.08.2023 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul kararı ile esas sözleşmenin sermaye maddesi değişikliği onaylanmıştır. Yeni sermaye 04.09.2023 tarihinde Ticaret Siciline tescil ettirilerek 04.09.2023 tarih ve 10906 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Son olarak; Sermaye Piyasası Kurulundan alınan 02.09.2024 tarih ve E-12233903-350.05.01-59253 sayılı izin yazısı ile 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 40.000.000 TL olan Şirketin çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklardan (sermaye düzeltmesi olumlu farkları) karşılanmak suretiyle 10.000.000 TL artırılarak 50.000.000 TL'ye çıkarılmasına izin verilmiş olup söz konusu Kurul izinlerini müteakip 06.09.2024 tarih ve 2024/21 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirketin yeni sermayesi Ticaret Sicil Müdürlüğüne 03.10.2024 tarihinde tescil ettirilmiştir, aynı tarih ve 11178 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

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. 23 Eylül 2025 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir

XII. Dönem İçinde Yapılan Bağışlar
Yoktur.

XIII. Şirket Aleyhine Açılan Davalar
Yoktur.

XIV. Teşviklerden Yararlanma Durumu
Yoktur.

XV. Araştırma Geliştirme Faaliyetleri
Yoktur.

XVI. Şirketin Şubesi
Şirketin şubesi yoktur.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:101 Sarıyeran-Ak
İş Merkezi 34662 Üsküdar / İstanbul
Ortaklar V.D. 5240624843 Tic. Sicil No: 380554-0
Mersis No: 05240100000000000000
www.kareportfoy.com.tr

XVII. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Şirketin kuruluş ve faaliyetleri bakımından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine tabi olup Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan TMS/IFRS esas alınarak finansal tablolarının bağımsız denetiminin yapılması ve kamuya açıklanması zorunluluğu bulunmaktadır. Ancak ara dönem finansal tablolarının bağımsız denetimi zorunlu değildir

XVIII. Diğer Hususlar

Yoktur

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

Saygılarımızla,

Ahmet KARA AHMETOĞLU
Genel Müdür Yardımcısı

Ayşe ÇATAKLI ÖZANT
Yönetim Kurulu Üyesi -Genel Md.Yard.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Atatürk Caddesi, Kısıklı Cad. No:1 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
İş Merkezi 34062 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 274062/İstanbul
V.D. No: 274062/İstanbul
Tic. Sic. No: 274062/İstanbul
Mersis No: 05240624800000000000
www.kareportfoy.com.tr