

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER

Sayfa

FİNANSAL DURUM TABLOSU

1-2

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

3

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

4

NAKİT AKIŞ TABLOSU

5

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız	Bağımsız
	Dipnot	Denetimden Geçmemiş	Denetimden Geçmiş
Dönem		31 Mart 2026	31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		123.225.119	151.977.320
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	513.418	708.315
Finansal Yatırımlar	4	104.269.542	128.108.042
Ticari Alacaklar		12.619.460	22.098.944
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5,6	6.640.164	8.974.949
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	5.979.296	13.123.995
Diğer Alacaklar		1.630.372	29.949
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	1.630.372	29.949
Peşin Ödenmiş Giderler	8	4.144.328	1.032.070
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		47.999	--
Duran Varlıklar		13.449.099	10.292.320
Maddi Duran Varlıklar	9	1.772.047	2.074.197
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	--	11.376
Kullanım Hakkı Varlıkları	11	8.740.108	7.302.758
Peşin Ödenmiş Giderler	8	155.673	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	2.781.271	903.989
TOPLAM VARLIKLAR		136.674.218	162.269.640

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Atatürk Bulvarı, Kısıklı Cad. No:4 Çankaya-Ankara
Tic. Sic. No: 34662 Üsküdar-İstanbul
Önceki Dönem: 5240674043 T. Sic. No: 003067-0
Tic. Sic. No: 052406740430019
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Dönem	Dipnot	Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		18.786.811	29.571.349
Kısa Vadeli Borçlanmalar		5.951.496	4.959.790
- Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	12	5.951.496	4.959.790
Ticari Borçlar		1.238.097	548.417
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	1.238.097	548.417
Diğer Borçlar		4.463.451	4.586.188
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	4.463.451	4.586.188
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		--	3.347.748
Kısa Vadeli Karşılıklar		7.133.767	16.129.206
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	13	7.133.767	16.129.206
Uzun Vadeli Yükümlülükler		6.288.303	6.761.735
Uzun Vadeli Borçlanmalar		2.617.169	3.073.110
- Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	12	2.617.169	3.073.110
Uzun Vadeli Karşılıklar		3.671.134	3.688.625
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	3.671.134	3.688.625
Özkaynaklar	14	111.599.104	125.936.556
Ödenmiş Sermaye		134.912.850	134.912.850
-Sermaye		75.000.000	75.000.000
-Sermaye Düzeltme Farkları		59.912.850	59.912.850
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(3.406.642)	(3.564.256)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		(3.406.642)	(3.564.256)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler		4.737.604	4.737.604
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		(10.149.642)	4.381.610
Net Dönem Karı/Zararı		(14.495.066)	(14.531.252)
TOPLAM KAYNAKLAR		136.674.218	162.269.640

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Akınlar Caddesi, Kat:4, No:4 Sarıyer-Ak
Yıldırım, 34062 Üsküdar, İstanbul
Tic. Sic. No: 270524/06243 T. Sic. No: 33067-D
Vergi No: 05240624300019
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK- 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT

KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Dönem	Dipnot	Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2025
Hasılat	15	20.068.593	36.716.401
BRÜT KAR / (ZARAR)		20.068.593	36.716.401
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(26.019.729)	(26.036.277)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(9.043.890)	(15.984.662)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	9.797.571	5.288.930
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(1.683.959)	(545.067)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		(6.881.414)	(560.675)
Finansman Giderleri (-)	18	(397.576)	(1.388.317)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	20	(9.159.414)	(8.838.325)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(16.438.404)	(10.787.317)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / Geliri		1.943.338	(407.135)
Dönemin Vergi Gideri / Geliri		--	(724.398)
Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	21	1.943.338	317.263
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		(14.495.066)	(11.194.452)
Pay Başına Kazanç/ (Kayıp)	19	(0,19)	(0,22)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDER)		157.614	1.039.333
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	13	225.162	1.484.760
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	21	(67.548)	(445.427)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDERLER		(14.337.452)	(10.155.119)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Akmerkez 3, 3. Kat, Büyükdere Caddesi, No: 100, Beşiktaş/İstanbul
 Tic. Sic. No: 274662 / Mersis No: 34060200000000000000
 Vergi No: 34060200000000000000 / Sicil No: 274662-0
 İletişim: 0212 348 43 00 19
 www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK -31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			Birlikmiş Karlar/ (Zararlar)		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiyeler	50.000.000	54.049.743	(3.581.723)	4.110.559	4.722.863	285.792
Transferler	--	--	--	--	240.312	(240.312)
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	1.039.332	--	--	--
- Dönem Karı (Zararı)	--	--	--	--	--	(11.194.452)
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	1.039.332	--	--	(11.194.452)
31 Mart 2025 İtibarıyla Bakiyeler	14 50.000.000	54.049.743	(2.542.391)	4.110.559	4.963.175	(11.148.972)
						99.432.114

1 Ocak 2026 İtibarıyla Bakiyeler	14 75.000.000	59.912.850	(3.564.256)	4.737.604	4.381.610	(14.531.252)
Transferler	--	--	--	--	(14.531.252)	14.531.252
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	157.614	--	--	--
- Dönem Karı (Zararı)	--	--	--	--	--	(14.495.066)
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	--	--	--	(14.495.066)
31 Mart 2026 İtibarıyla Bakiyeler	14 75.000.000	59.912.850	(3.406.642)	4.737.604	(10.149.642)	(14.495.066)
						111.599.104

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
 Akmerkezi Mah. Kısıklı Cad. No:4 Sarıyeran-Ak
 İstanbul / Türkiye
 Tic. Sic. No: 274662 Üsküdar / İstanbul
 Mersis No: 34020184300000000000
 www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Dönem	Dipnot	Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.368.390	1.664.964
Dönem Karı/Zararı		(14.495.066)	(11.194.451)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		1.419.617	6.087.387
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	9,10,11	3.445.252	1.455.321
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	13	3.244.554	(11.252.397)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	17	(545.080)	776.265
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	21	(1.943.338)	(4.995.138)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	20	(2.781.771)	20.103.336
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		29.016.573	17.601.345
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	4	23.838.500	15.760.180
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	5,6	9.479.484	(8.823.132)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(1.600.423)	10.876.349
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	8	(3.267.931)	(3.350.342)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6	689.680	867.582
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(122.737)	2.270.708
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(14.572.734)	(10.829.317)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	13	(11.176.987)	(10.829.317)
Kapsamında Yapılan Ödemeler		(3.395.747)	--
Vergi İadeleri (Ödemeleri)			
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		501.467	(121.676)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(43.613)	(121.676)
Alınan Faiz		545.080	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(2.064.754)	(1.595.279)
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		--	(33.934)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	12	(2.064.754)	(1.561.345)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(194.897)	(51.991)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(194.897)	(51.991)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	708.315	458.575
E. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	513.418	406.584

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Atatürk Bulvarı, Kızılkaya Cad. Nord Sarıyer
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 274662 / Mersis: 34060200000000000000
Vergi No: 34060200000000000000
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 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 Resmi Gazete'de yayımlanan ve 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)"ne uyum çerçevesinde Hisse Senedi, Borçlanma Araçları ve Serbest şemsiye fon kuruluşlarını gerçekleştirerek Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu fonların devir alınması amacıyla 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.

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 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 19'dır (31 Aralık 2025 19).

Sermaye yapısı ile hissedarların oranları aşağıdaki gibidir:

Ödenmiş Sermaye	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Aykut Ümit Taftalı	45.000.000	60,00%	45.000.000	60,00%
Deniz Akkuş	15.000.000	20,00%	15.000.000	20,00%
Ümit Ertuğ Kumcuoğlu	15.000.000	20,00%	15.000.000	20,00%
TOPLAM	75.000.000	100,00%	75.000.000	100,00%

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altunizade Mah. Kısıklı Cad. No:4 Etiler Kat:AK
İş Merkezi 34662 Üsküdar/İstanbul
Ünvan: 3466240624043 T. Sicil No: 3308067-0
Tic. Sicil No: 0524067/34300019
www.kareportfoy.com.tr

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, 31 Mart 2026 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Seri: II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") ve bu Tebliğ'e 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

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 2025 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Şirket, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından ilk 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve 16 Ocak 2025 tarihinde güncellenen "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi" ne istinaden 31 Mart 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemi finansal tablolarını TMS 29 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 raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmesi gerekmektedir. Şirket bu nedenle önceki dönem karşılaştırmalı finansal tablolarını 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Kümülatif Enflasyon Oranı
31 Mart 2026	121,47	1,0000	%205
31 Aralık 2025	110,39	1,1004	%211
31 Mart 2025	92,82	1,3087	%250

(1) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yılı 2025=100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre revize edilmiştir. Karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş veriler de aynı baz yılına uyarlanmıştır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
Lütfiye Mah. Kısık Cad. No:4 Kat:3 Ak
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274662 Üsküdar
Önceki Yıl: 240624843 T. Sic. No: 963067-0
M. Sic. No: 0524062484 00019
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

i) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü;

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

- elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektrikçe Dayanan Sözleşmeler

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektrikle atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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 düzelten değişikliklerle sınırlıdır.

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması - TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar - Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.
- TFRS 9 Finansal Araçlar - Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem bedeli"ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar - "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu - Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Söz konusu değişikliklerin Şirketi finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Atatürk Bulvarı, 34662 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 240624/043 T. Sic. No: 240624/043
E-posta: info@kareportfoy.com.tr
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 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

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.

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 toplamaları 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 oluştuğu 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	3-4 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 A.Ş.
Atatürk Bulvarı, 4. Kat, No:4 Şişli - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274662 / Mersis: 34060400000000000000
Ödeme Kodu: 40624843 / Tic. Sic. No: 274662
Tic. Sic. No: 274662 / Mersis: 34060400000000000000
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 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 değiştirmedigi sürece yeniden sınıflandırılmaz.

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmedigi 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.

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 dönüşüme bir şekilde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altıncı Le Mavi, Kısıklı Cad. No:4 Sarıyer / İstanbul
Tic. Sic. No: 273662 / Şirket Sic. No: 273662
Özkapı Sic. No: 273662 / T. Sic. No: 273662
Tic. Sic. No: 273662 / T. Sic. No: 273662
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 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)

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 düzelten 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 A.Ş.
Auntay ile Mah. K. Akdi Cad. No:4 Etiler Kat:5 Ak
Etiler Kat:5 Ak Etiler Kat:5 Ak
Üsküdar / İstanbul
Tic. Sic. No: 240624/043 T. Sic. No: 240624/043
Mersis No: 0810000240624000019
www.kareportfoy.com.tr

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 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. Temettüler, 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.

KARŞIYAKA YÖNETİMİ
Atatürk Bulvarı, Kızılkaya Cad. No:4 Sarıyer - İstanbul
Tic. Sic. No: 270966 / Şişli T.C. Kurumlar Sicil No: 270966
Ünvan : Karşıyaka Yönetimi
Telefon : +90 212 48634813 Faks : +90 212 486367-0
E-posta : info@karsoy.com.tr
www.karsoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 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.

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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Akınpaşa Mah. Kızıllı Cad. No:1 Kat:5 Kat:5 AL
Etiler/Beşiktaş/İstanbul 34362 Üsküdar/İstanbul
Üsküdar/İstanbul 34620-0623 Tic. Sic. No: 270807
Tic. Sic. No: 270807 Tic. Sic. No: 270807
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 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)

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.

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.

Yabancı Para

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. Yeniden çevrimle oluşan yabancı para kur farkları genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Döviz kurlarındaki senelik değişimler raporlama dönemi sonları itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Döviz Alış	Döviz Satış	Döviz Alış	Döviz Satış
EURO	50,9294	51,0212	50,2859	50,3765
USD	44,3961	44,4761	42,8457	42,9229

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.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Tic. Sic. No: 274662 Üsküdar/İstanbul
Ünvan: Menkul Değerler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tic. Sic. No: 274662 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 274662 Üsküdar/İstanbul
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 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.

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.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Akmerkez Kat: 34662 Üsküdar / İstanbul
Tic. Sic. No: 274000
Mersis No: 340602494300010
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Bankalar	513.418	708.315
TL Vadesiz Mevduat	513.418	708.315
	513.418	708.315

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.
(31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR**Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Yatırım Fonları	104.269.542	128.108.042
	104.269.542	128.108.042

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

Yatırım Fonları	31 Mart 2026		
	Nominal	Birim Fiyat	Değerlenmiş Tutar
KPP (Kare Portföy Para Piyasası Fonu)	20.720.250	2,71	56.182.751
KRC (Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu)	145.367.320	0,13	18.347.391
KCL (Kare Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu)	5.000.000	1,60	8.005.390
KHB (Kare Portföy Bist 100 Dışı Şirketler Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon))	5.000.000	1,39	6.943.385
KYA (Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon))	12.925.151	1,14	14.790.625
			104.269.542

Yatırım Fonları	31 Aralık 2025		
	Nominal	Birim Fiyat	Değerlenmiş Tutar
KPP (Kare Portföy Para Piyasası Fonu)	28.851.850	2,47	78.397.629
KRC (Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu)	145.367.320	0,12	19.973.600
KCL (Kare Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu)	5.000.000	1,39	7.666.030
KHB (Kare Portföy Bist 100 Dışı Şirketler Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon))	5.000.000	1,23	6.753.505
KYA (Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon))	12.925.151	1,08	15.317.278

128.108.042

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Atatürk Mah. Kışla Cad. No:4 Sarıyer/İstanbul
Tic. Sic. No: 275620/062 Üsküdar/İstanbul
Dünyanın En Güvenli Yatırım Şirketi
Tic. Sic. No: 0524062/061 Sarıyer/İstanbul
www.kareportfoy.com.tr

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa ve uzun vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (*)	4.144.328	1.032.070
	4.144.328	1.032.070
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (*)	155.673	--
	155.673	--

(*) Peşin ödenmiş giderlerin bakiyesini abonelik ve sigorta giderleri oluşturmaktadır.

NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların detayı aşağıda özetlenmiştir:

Maliyet	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2026
Tesis Makine ve Cihazlar	6.150.281	43.613	--	6.193.894
Taşıtlar	1.495.100	--	--	1.495.100
Demirbaşlar	2.293.143	--	--	2.293.143
Toplam Maliyet	9.938.524	43.613	--	9.982.137
Birikmiş Amortismanlar	(7.864.327)	(345.763)	--	(8.210.090)
Maddi Duran Varlıklar, Net	2.074.197			1.772.047

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2025
Tesis Makine ve Cihazlar	5.587.722	121.676	--	5.709.398
Taşıtlar	1.495.099	--	--	1.495.099
Demirbaşlar	2.293.143	--	--	2.293.143
Toplam Maliyet	9.375.964	121.676	--	9.497.640
Birikmiş Amortismanlar	(6.453.010)	(337.937)	--	(6.790.947)
Maddi Duran Varlıklar, Net	2.922.954			2.706.693

NOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların detayı aşağıda özetlenmiştir:

Maliyet	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2026
Haklar	3.264.400	--	--	3.264.400
Toplam Maliyet	3.264.400	--	--	3.264.400
Birikmiş Amortismanlar	(3.253.024)	(11.376)	--	(3.264.400)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Net	11.376			--

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2025
Haklar	3.264.400	--	--	3.264.400
Toplam Maliyet	3.264.400	--	--	3.264.400
Birikmiş Amortismanlar	(2.652.303)	(163.221)	--	(2.815.524)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Net	612.097			448.876

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıda özetlenmiştir:

Maliyet	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2026
Araçlar	11.690.667	1.246.422	--	12.937.089
Binalar	--	3.279.041	--	3.279.041
Toplam Maliyet	11.690.667	4.525.463	--	16.216.130
Birikmiş Amortismanlar	(4.387.909)	(3.088.113)	--	(7.476.022)
Kullanım Hakkı Varlıkları, Net	7.302.758			8.740.108

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2025
Araçlar	8.949.172	--	--	8.949.172
Binalar	2.851.789	--	--	2.851.789
Toplam Maliyet	11.800.961	--	--	11.800.961
Birikmiş Amortismanlar	(5.539.979)	(954.163)	--	(6.494.142)
Kullanım Hakkı Varlıkları, Net	6.260.982			5.306.819

NOT 12 BORÇLANMALAR**Kiralama işlemlerinden borçlanmalar**

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kiralama yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kiralama Yükümlülükleri	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	5.951.496	4.959.790
Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	2.617.169	3.073.110
	8.568.665	8.032.900

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kiralama yükümlülüklerinin ödeme vadelerine göre kırılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026	0-3 Ay	3-6 Ay	6-9 Ay	9-12 Ay	1-5 Yıl Arası
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.969.985	1.750.185	1.488.792	742.534	--
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	--	--	--	--	2.617.169
Toplam	1.969.985	1.750.185	1.488.792	742.534	2.617.169
31 Aralık 2025	0-3 Ay	3-6 Ay	6-9 Ay	9-12 Ay	1-5 Yıl Arası
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.186.914	1.210.380	1.064.888	1.497.608	--
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	--	--	--	--	3.073.110
Toplam	1.186.914	1.210.380	1.064.888	1.497.608	3.073.110

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Atatürk Bulvarı, Akatlar Mahallesi, Akatlar Köyü, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 346622 / Üst. Sic. No: 346622 / İstanbul
Tic. Sic. No: 5240621803 / Tic. Sic. No: 5240621803
Tic. Sic. No: 075240621803 / Tic. Sic. No: 075240621803
www.kareportfoy.com.tr

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSA TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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 tutaradır.

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 64.948,77 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68TL) 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, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla enflasyon %26,20 ve %30,74 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,60 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 64.948,77TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.671.134	3.688.625
	3.671.134	3.688.625

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Dönem Başı Bakiyesi	3.688.625	3.332.537
Hizmet ve Faiz Maliyeti	551.507	1.702.107
Aktüeryal (Kazanç)/Kayıp	(225.162)	(1.484.759)
Dönem İçinde İptal Edilen/Ödenen Kıdem T. (-)	--	--
Parasal (Kayıp)/Kazanç	(343.836)	(304.686)
Dönem Sonu Bakiyesi	3.671.134	3.245.199

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

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Yıllık İzin Ücret Karşılığı	7.133.767	4.952.219
Personel Prim Karşılığı (*)	--	11.176.987
	7.133.767	16.129.206

(*) Personeler ödenecek prim karşılığı bakiyesidir.

KAPİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Akmerkezi İşh. Kat. Cad. No:4 Sarıyer / İstanbul
Tic. Sic. No: 275250 / Mers: 08240010000000000000
E-posta: info@kapifov.com.tr / Tel: 0212 240 00 00 / Faks: 0212 240 00 01
www.kapifov.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 ÖZKAYNAKLAR

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ödenmiş Sermaye	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Aykut Ümit Taftalı	45.000.000	60,00%	45.000.000	60,00%
Deniz Akkuş	15.000.000	20,00%	15.000.000	20,00%
Ümit Ertuğ Kumcuoğlu	15.000.000	20,00%	15.000.000	20,00%
Ödenmiş Sermaye	75.000.000	100,00%	75.000.000	100,00%
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	59.912.850		59.912.850	
Toplam sermaye	134.912.850		134.912.850	

Şirket'in sermayesi, beheri 1,00 TL değerinde 75.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirket sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: 1,00 TL değerinde 75.000.000 adet paya bölünmüştür.)

Özkaynaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ödenmiş Sermaye	75.000.000	75.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	59.912.850	59.912.850
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(3.406.642)	(3.564.256)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	(3.406.642)	(3.564.256)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	4.737.604	4.737.604
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(10.149.642)	4.381.610
Net Dönem Karı veya Zararı	(14.495.066)	(14.531.252)
	111.599.104	125.936.556

Şirket'in 31 Mart 2026 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:

31 Mart 2026	Tarihi değer	Enflasyon düzeltmesi etkisi	Endekslenmiş değer
Sermaye Düzeltme Farkları	75.000.000	11.712.746	86.712.746
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	1.391.410	2.155.106	3.546.516

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 ulaşmaya kadar, dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamaz; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir. Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla 3.546.516TL tutarında yasal yedekleri bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 3.546.516TL).

NOT 15 HASILAT

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hasılat aşağıdaki gibidir:

Hasılat	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Fon yönetim komisyon gelirleri	20.068.593	36.716.401
	20.068.593	36.716.401

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Altınordu Mah. Kaya Cad. No:4 Sarıyer / İstanbul
Tic. Sic. No: 274622 Üsküdar / İstanbul
Üsküdar / İstanbul 34092-4043 T. Sic. No: 274622-0
Tic. Sic. No: 274622-0 T. Sic. No: 274622-0
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 FAALİYET GİDERLERİ

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Personel giderleri	(18.334.097)	(19.616.138)
Amortisman ve itfa giderleri	(3.445.252)	(1.455.321)
Bilgi işlem giderleri	(2.306.615)	(2.361.114)
Vergi, resim ve harç giderleri	(836.855)	(699.166)
Ofis giderleri	(758.244)	(1.148.015)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(227.022)	(228.662)
Sigorta giderleri	(76.849)	(59.025)
Temsil ve ağırlama giderleri	(31.089)	(128.922)
Ulaşım giderleri	(1.687)	(3.784)
Yurtdışı seyahat giderleri	--	(117.665)
Diğer giderler	(2.019)	(218.465)
	(26.019.729)	(26.036.277)

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

Pazarlama Giderleri	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Fon kuruluşlarına ödenen komisyonlar	(3.933.782)	(9.401.320)
Personel giderleri	(2.981.169)	(2.689.351)
Fon hizmet bedeli	(1.021.150)	(1.086.457)
Reklam giderleri	(525.950)	(1.993.983)
Aidat giderleri	(192.234)	(296.498)
Saklama komisyonu giderleri	(105.196)	(120.071)
Temsil ağırlama giderleri	(37.200)	(69.194)
Seyahat giderleri	(35.615)	(21.044)
Tefas komisyonları	--	(1.861)
Diğer giderler	(211.594)	(304.883)
	(9.043.890)	(15.984.662)

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Kurumlar Kanunu Madde 34/1-2'ye göre kurulmuş ve 31.12.2025 tarihinde
Ulusal Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescim edilmiştir. Sicil No: 270807-0
Ticaret Sicil No: 0521057/00430010
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Yatırım Fonları Alım/Satım Karı ve Değer Artışları	9.224.223	4.593.168
VİOP İşlemlerinden Faiz Gelirleri	545.080	608.831
Kur Farkı Gelirleri	25.510	82.620
Diğer Gelirler	2.758	4.311
	9.797.571	5.288.930

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
VİOP işlemlerinden gerçekleşen zararlar	(1.607.314)	--
Komisyon Giderleri	(58.685)	(63.949)
Kur Farkı Giderler	(17.960)	(10.353)
Diğer Giderler	--	(470.765)
	(1.683.959)	(545.067)

NOT 18 FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN GİDERLER (-)

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Giderleri	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Faiz Giderleri	(397.576)	(1.388.317)
	(397.576)	(1.388.317)

NOT 19 PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

Pay Başına Kazanç/ (Kayıp)	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Tedavüldeki Toplam Adi Hisse Senedinin Ağırlıklı Ortalama Adedi	75.000.000	50.000.000
Ana Şirket Hissedarlarına Ait Net Dönem Karı/ (Zararı)	(14.495.066)	(11.194.452)
Pay Başına Kazanç/ (Kayıp)	(0,19)	(0,22)

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Atatürk Bulvarı, Kat:4, Etiler, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274943 T. Sic. No: 28067-0
Vergi No: 352405784300019
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla TMS 29 uyarınca net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

Parasal Olmayan Kalemler	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	(9.166.058)	(8.730.379)
Peşin ödenmiş giderler	--	244.496
Kullanım hakkı varlıkları	2.143.029	572.425
Maddi duran varlıklar	192.355	270.160
Maddi olmayan duran varlıklar	--	55.962
Ertelenen vergi varlığı/yükümlülüğü	--	145.869
Sermaye düzeltme farkları	(12.311.843)	(9.513.011)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir/giderler	345.327	327.468
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(432.338)	(375.819)
Geçmiş yıllar karları/zararları	897.412	(457.929)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	6.644	(107.946)
Hasılat	(408.369)	(882.683)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	187.901	337.596
Genel yönetim giderleri (-)	442.141	610.559
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(216.724)	(187.641)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	1.695	12.825
Finansman giderleri (-)	--	1.398
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	(9.159.414)	(8.838.325)

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 için 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 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in tabi olduğu kurumlar vergisi oranı %30'dur (31 Aralık 2025: %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

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
Akmerkezi: Akmerkezi Sok. No: 4 Sarıyer / İstanbul
Tic. Sic. No: 274662 Üsküdar / İstanbul
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Mersis No: 0810001344300000
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

NOT 21 GELİR VERGİLERİ (Devamı)**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, 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026	Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenen Vergi Yükümlülüğü
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.095.162	--	(328.549)
Kıdem tazminatı karşılığı ve izin karşılığı	(10.804.901)	3.241.470	--
Kullanım hakkı varlıkları	(1.238.522)	--	371.557
Finansal Varlıkların Değerlemesi	1.677.358	--	(503.207)
Toplam	(9.270.903)	3.241.470	(460.199)
Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (K/Z)		2.781.271	

31 Aralık 2025	Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenen Vergi Yükümlülüğü
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	988.936	--	(296.680)
Kıdem tazminatı ve izin karşılıkları	(8.365.477)	2.509.643	--
Kullanım hakkı varlıkları	1.381.057	--	(414.317)
Finansal varlıkların değerlemesi	2.982.192	--	(894.657)
Toplam	(3.013.292)	2.509.643	(1.605.654)
Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (K/Z)		903.989	

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.

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ
Akmerkez II Kat, Kızıllı Cad. No:1 Kat:10/10
Etiler, Beşiktaş/İstanbul 34398
Tic. Sic. No: 270662 Üsküdar T. Sic. No: 000007
MERSİS No: 05240521000000000000000000
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Mart 2026	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)	6.640.164	5.979.296	--	1.630.372	104.269.542	513.418
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.640.164	5.979.296	--	1.630.372	104.269.542	513.418
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
qC. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

31 Aralık 2025	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri Banka
	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)	8.974.949	13.123.995	--	29.949	128.108.042	708.315
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.974.949	13.123.995	--	29.949	128.108.042	708.315
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 A.Ş.
Atatürk Bulvarı, 1. Katlı Cad. No:4 Şişli - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274662 Üsküdar / İstanbul
Mersis No: 08020034662000000000000000
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (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.

31 Mart 2026

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	8.568.665	11.853.322	2.137.877	5.102.033	4.613.412	--
Ticari borçlar	1.238.097	1.238.097	1.238.097	--	--	--
Diğer borçlar	4.463.451	4.463.451	4.463.451	--	--	--
Toplam yükümlülük	14.270.213	17.554.870	7.839.425	5.102.033	4.613.412	--

31 Aralık 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	8.032.900	11.303.978	1.231.461	3.819.820	6.252.697	--
Ticari borçlar	548.417	548.417	548.417	--	--	--
Diğer borçlar	4.586.188	4.586.188	4.586.188	--	--	--
Toplam yükümlülük	13.167.505	16.438.583	6.366.066	3.819.820	6.252.697	--

Piyasa Riski

Şirket'in herhangi bir döviz varlığı / alacağı ya da borcu / yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Nispetiye/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274062 / Mersis: 34060200000000000000
Vergi No: 34060200000000000000
www.kareportfoy.com.tr

KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Mart 2026 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**

	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
31 Mart 2026					
Finansal varlıklar	13.132.878	104.269.542	--	117.402.420	
Nakit ve Nakit Benzerleri	513.418	--	--	513.418	3
Finansal Yatırımlar	--	104.269.542	--	104.269.542	4
Ticari Alacaklar	12.619.460	--	--	12.619.460	6
Finansal yükümlülükler	--	--	9.806.762	9.806.762	
Borçlanmalar	--	--	8.568.665	8.568.665	12
Ticari Borçlar	--	--	1.238.097	1.238.097	6
31 Aralık 2025					
Finansal varlıklar	22.807.259	128.108.042	--	150.915.301	
Nakit ve Nakit Benzerleri	708.315	--	--	708.315	3
Finansal Yatırımlar	--	128.108.042	--	128.108.042	4
Ticari Alacaklar	22.098.944	--	--	22.098.944	6
Finansal yükümlülükler	--	--	8.581.317	8.581.317	
Borçlanmalar	--	--	8.032.900	8.032.900	12
Ticari Borçlar	--	--	548.417	548.417	6

NOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Mart 2026 bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklanmayı gerektiren herhangi bir husus bulunmamaktadır.

[Handwritten signature]
KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Atatürk Bulvarı, 4. Kat, No:10, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274662, Mersis No: 34020100000000000001
E-posta No: 0212 340 13000019
www.kareportfoy.com.tr