

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ**

**ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Kare Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

#### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1. Görüş

Kare Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynaklar değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı dönemde sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

##### 2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve 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 Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten 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. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

| Kilit Denetim Konuları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardının Uygulanması</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <p>Şirket, 31 Aralık 2025 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin finansal tablolarını TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardına uygun olarak hazırlamıştır.</p> <p>TMS 29'a uygun olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait finansal bilgiler, Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerin yansıtılması için yeniden düzeltilmiş ve sonuç olarak, raporlama tarihine göre Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden sunulmuştur.</p> <p>TMS 29'un uygulanması, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin finansal tablolarında önemli değişikliklere neden olmaktadır. Uygulamadaki detaylı hesaplamalar ve prosedürler göz önünde bulundurulduğunda, TMS 29'un uygulanması tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p> <p>Şirket'in TMS 29 standardının uygulamasına ilişkin muhasebe politikaları ve ilgili açıklamalar Not 2.1'de yer almaktadır.</p> | <p>Denetim çalışmalarımız sırasında, TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardının uygulanmasına ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>-TMS 29 standardının uygulamasına ilişkin sürecin ve Şirket yönetimi tarafından tasarlanan kontrollerin anlaşılması ve değerlendirilmesi,</li><li>-Şirket yönetimi tarafından yapılan parasal ve parasal olmayan kalemlerin ayrımının TMS 29'a uygun olarak yapıldığının kontrol edilmesi,</li><li>-Parasal olmayan kalemlerin hesaplamalarına ilişkin destekleyici belgelerle karşılaştırılarak doğru bir şekilde hesaplanıp hesaplanmadığının test edilmesi,</li><li>-Hesaplamalarda kullanılan genel fiyat endeksine bağlı katsayılarının, TÜİK tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden elde edilen katsayılar ile karşılaştırılarak kontrol edilmesi,</li><li>-Enflasyon etkileri ile yeniden düzenlenen parasal olmayan kalemlerin, gelir tablosunun ve nakit akış tablosunun matematiksel doğruluğunun test edilmesi,</li><li>-TMS 29'un uygulanmasının finansal tablolara ilişkin dipnotlarda yer alan açıklamalarının yeterliliğinin değerlendirilmesi.</li></ul> |

### 4. Diğer Hususlar

Şirket'in KGK tarafından yayımlanan TFRS'lere uygun olarak 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları bir başka denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu şirket 28 Mart 2025 tarihli raporunda söz konusu finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

## 5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

## 6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

## 6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Şirket içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Şirket'in denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve varsa ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

## 6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemektediriz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

### B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış talep edilen belgeleri vermiştir.

Güçbir Bağımsız Denetim A.Ş.



Akın DERE  
Sorumlu Denetçi

Ankara, 27 Nisan 2026

## İÇİNDEKİLER

Sayfa

### FİNANSAL DURUM TABLOSU

1-2

### KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

3

### ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

4

### NAKİT AKIŞ TABLOSU

5-6

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

|        |                                                                      |       |
|--------|----------------------------------------------------------------------|-------|
| NOT 1  | ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU                           | 7-8   |
| NOT 2  | FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR                         | 9-26  |
| NOT 3  | NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ                                            | 27    |
| NOT 4  | FİNANSAL YATIRIMLAR                                                  | 27    |
| NOT 5  | İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI                                          | 28    |
| NOT 6  | TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR                                             | 28    |
| NOT 7  | DİĞER ALACAK VE BORÇLAR                                              | 28    |
| NOT 8  | PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER                                               | 29    |
| NOT 9  | MADDİ DURAN VARLIKLAR                                                | 29    |
| NOT 10 | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR                                        | 29    |
| NOT 11 | KULLANIM HAKKI VARLIKLARI                                            | 30    |
| NOT 12 | BORÇLANMALAR                                                         | 30-31 |
| NOT 13 | KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER                         | 31-32 |
| NOT 14 | ÖZKAYNAKLAR                                                          | 32-33 |
| NOT 15 | HASILAT                                                              | 34    |
| NOT 16 | FAALİYET GİDERLERİ                                                   | 34    |
| NOT 17 | ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)                    | 35    |
| NOT 18 | FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN GİDERLER (-)                              | 35    |
| NOT 19 | NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR | 36    |
| NOT 20 | GELİR VERGİLERİ                                                      | 37-38 |
| NOT 21 | FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ         | 39-40 |
| NOT 22 | FİNANSAL ARAÇLAR                                                     | 41    |
| NOT 23 | BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER     | 41    |
| NOT 24 | BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR                                   | 42    |

**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                                           | Dipnot | Cari Dönem                                      | Önceki Dönem                                    |
|-------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                 |        | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2025 | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2024 |
| <b>VARLIKLAR</b>                                |        |                                                 |                                                 |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                          |        | <b>138.108.211</b>                              | <b>129.802.482</b>                              |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                       | 3      | 643.676                                         | 416.727                                         |
| Finansal Yatırımlar                             | 4      | 116.417.190                                     | 96.294.054                                      |
| Ticari Alacaklar                                |        | 20.082.244                                      | 21.985.364                                      |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar         | 5,6    | 8.155.915                                       | 12.585.643                                      |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 6      | 11.926.329                                      | 9.399.721                                       |
| Diğer Alacaklar                                 |        | 27.215                                          | 9.856.851                                       |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar   | 7      | 27.215                                          | 9.856.851                                       |
| Peşin Ödenmiş Giderler                          | 8      | 937.886                                         | 1.249.486                                       |
| <b>Duran Varlıklar</b>                          |        | <b>9.353.066</b>                                | <b>10.351.934</b>                               |
| Maddi Duran Varlıklar                           | 9      | 1.884.910                                       | 2.656.212                                       |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                   | 10     | 10.338                                          | 556.237                                         |
| Kullanım Hakkı Varlıkları                       | 11     | 6.636.325                                       | 5.689.619                                       |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                        | 20     | 821.493                                         | 1.449.866                                       |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                         |        | <b>147.461.277</b>                              | <b>140.154.416</b>                              |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**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                                                           | Dipnot | Cari Dönem                                      | Önceki Dönem                                    |
|-----------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                 |        | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2025 | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2024 |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                |        |                                                 |                                                 |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                |        | <b>26.872.735</b>                               | <b>34.809.303</b>                               |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                        |        | 4.507.171                                       | 3.931.682                                       |
| - Kiralama işlemlerinden borçlanmalar                           | 12     | 4.507.171                                       | 3.931.682                                       |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                | 12     | -                                               | 30.837                                          |
| Ticari Borçlar                                                  |        | 498.370                                         | 677.092                                         |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                      | 6      | 498.370                                         | 677.092                                         |
| Diğer Borçlar                                                   |        | 4.167.663                                       | 6.340.276                                       |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                       | 7      | 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 | 13     | 14.657.291                                      | 11.825.317                                      |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                |        | <b>6.144.673</b>                                | <b>5.758.564</b>                                |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                        |        | 2.792.665                                       | 2.730.147                                       |
| - Kiralama işlemlerinden borçlanmalar                           | 12     | 2.792.665                                       | 2.730.147                                       |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                         |        | 3.352.008                                       | 3.028.417                                       |
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 13     | 3.352.008                                       | 3.028.417                                       |
| <b>Özkaynaklar</b>                                              | 14     | <b>114.443.869</b>                              | <b>99.586.549</b>                               |
| 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                                         |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                         |        | <b>147.461.277</b>                              | <b>140.154.416</b>                              |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK- 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

|                                                                                             | Dipnot | Cari Dönem                    | Önceki Dönem                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                                                             |        | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş |
| Dönem                                                                                       |        | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2025     | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2024     |
| Hasılat                                                                                     | 15     | 134.814.809                   | 140.817.538                   |
| <b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>                                                                   |        | <b>134.814.809</b>            | <b>140.817.538</b>            |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                                                 | 16     | (93.761.193)                  | (86.478.005)                  |
| Pazarlama Giderleri (-)                                                                     | 16     | (49.350.573)                  | (42.943.778)                  |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                          | 17     | 36.335.427                    | 41.452.511                    |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                                                      | 17     | (270.611)                     | (1.599.198)                   |
| <b>ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>                                                        |        | <b>27.767.859</b>             | <b>51.249.068</b>             |
| Finansman Giderleri (-)                                                                     | 18     | (4.083.759)                   | (2.828.033)                   |
| Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)                                               | 19     | (28.264.026)                  | (35.897.286)                  |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>                                  |        | <b>(4.579.926)</b>            | <b>12.523.749</b>             |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / Geliri</b>                                         |        | <b>(8.625.237)</b>            | <b>(12.264.038)</b>           |
| Dönemin Vergi Gideri / Geliri                                                               |        | (8.003.667)                   | (12.004.103)                  |
| Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri                                                            | 20     | (621.570)                     | (259.935)                     |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>                                         |        | <b>(13.205.163)</b>           | <b>259.711</b>                |
| Pay Başına Kazanç                                                                           | 14     | (0,21)                        | 0,01                          |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDER)</b>                                                      |        | <b>15.873</b>                 | <b>(316.808)</b>              |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                     |        | <b>22.676</b>                 | <b>(452.582)</b>              |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları                             | 14,13  | 22.676                        | (452.582)                     |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler</b> |        | <b>(6.803)</b>                | <b>135.774</b>                |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi               | 14,13  | (6.803)                       | 135.774                       |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDERLER</b>                                                       |        | <b>(13.189.290)</b>           | <b>(57.097)</b>               |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK -31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

|                                            |           | Ödenmiş<br>Sermaye | Sermaye<br>Düzeltilme<br>Farkları | Kar veya Zararda<br>Yeniden<br>Sınıflandırılmayacak                    | Kardan<br>Ayrılan<br>Kısıtlanmış<br>Yedekler | Birikmiş Karlar/<br>(Zararlar) |                          | Toplam<br>Özkaynaklar |
|--------------------------------------------|-----------|--------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|-----------------------|
|                                            |           |                    |                                   | Tanımlanmış Fayda<br>Planları Yeniden<br>Ölçüm<br>Kazançları/Kayıpları |                                              | Geçmiş Yıllar<br>Kar/Zararları | Net Dönem<br>Karı/Zararı |                       |
| <b>1 Ocak 2024 İtibarıyla Bakiyeler</b>    |           | <b>40.000.000</b>  | <b>111.141.851</b>                | <b>(2.938.055)</b>                                                     | <b>3.735.438</b>                             | <b>(20.741.542)</b>            | <b>(31.554.046)</b>      | <b>99.643.646</b>     |
| Transferler                                |           | -                  | (56.587.454)                      | -                                                                      | -                                            | 25.033.408                     | 31.554.046               | -                     |
| Toplam Kapsamlı Gelir                      |           | -                  | -                                 | (316.808)                                                              | -                                            | -                              | 259.711                  | <b>(57.097)</b>       |
| - Dönem Karı (Zararı)                      |           | -                  | -                                 | -                                                                      | -                                            | -                              | 259.711                  | <b>259.711</b>        |
| - Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)             |           | -                  | -                                 | (316.808)                                                              | -                                            | -                              | -                        | <b>(316.808)</b>      |
| Sermaye Artırımı                           |           | 10.000.000         | (10.000.000)                      | -                                                                      | -                                            | -                              | -                        | -                     |
| <b>31 Aralık 2024 İtibarıyla Bakiyeler</b> | <b>14</b> | <b>50.000.000</b>  | <b>44.554.397</b>                 | <b>(3.254.863)</b>                                                     | <b>3.735.438</b>                             | <b>4.291.866</b>               | <b>259.711</b>           | <b>99.586.549</b>     |
|                                            |           |                    |                                   |                                                                        |                                              |                                |                          |                       |
| <b>1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiyeler</b>    | <b>14</b> | <b>50.000.000</b>  | <b>44.554.397</b>                 | <b>(3.254.863)</b>                                                     | <b>3.735.438</b>                             | <b>4.291.866</b>               | <b>259.711</b>           | <b>99.586.549</b>     |
| Transferler                                |           | -                  | -                                 | -                                                                      | 569.823                                      | (310.112)                      | (259.711)                | -                     |
| Toplam Kapsamlı Gelir                      |           | -                  | -                                 | 15.873                                                                 | -                                            | -                              | (13.205.163)             | <b>(13.189.290)</b>   |
| - Dönem Karı (Zararı)                      |           | -                  | -                                 | -                                                                      | -                                            | -                              | (13.205.163)             | <b>(13.205.163)</b>   |
| - Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)             |           | -                  | -                                 | 15.873                                                                 | -                                            | -                              | -                        | <b>15.873</b>         |
| Sermaye Artırımı                           |           | 25.000.000         | 3.046.610                         | -                                                                      | -                                            | -                              | -                        | <b>28.046.610</b>     |
| <b>31 Aralık 2025 İtibarıyla Bakiyeler</b> | <b>14</b> | <b>75.000.000</b>  | <b>47.601.007</b>                 | <b>(3.238.990)</b>                                                     | <b>4.305.261</b>                             | <b>3.981.754</b>               | <b>(13.205.163)</b>      | <b>114.443.869</b>    |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

|                                                                                | Dipnot  | Cari Dönem                    | Önceki Dönem                  |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                                                |         | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş |
| Dönem                                                                          |         | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2025    | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2024    |
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                              |         | <b>(19.915.035)</b>           | <b>6.329.778</b>              |
| <b>Dönem Karı/Zararı</b>                                                       |         | <b>(13.205.163)</b>           | <b>259.711</b>                |
| <b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>                 |         | <b>35.551.629</b>             | <b>30.616.831</b>             |
| Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler                               | 9,10,11 | 7.120.105                     | 7.110.341                     |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler                                             | 13      | 3.155.566                     | (1.362.878)                   |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler                           | 18      | (3.971.651)                   | (3.354.963)                   |
| Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                   | 20      | 1.933.022                     | 9.798.690                     |
| Parasal Kazanç / (Kayıp)                                                       | 19      | 27.314.587                    | 18.425.641                    |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                             |         | <b>(32.402.188)</b>           | <b>(9.940.850)</b>            |
| Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)                                         | 4       | (24.100.973)                  | (5.590.545)                   |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                     | 5,6     | 1.903.120                     | 2.346.755                     |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler | 7       | 9.829.636                     | (9.693.847)                   |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)                                      | 8       | 311.600                       | (202.810)                     |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                       | 6       | (178.722)                     | 522.416                       |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | 7       | (20.166.849)                  | 2.677.181                     |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                               |         | <b>(9.859.313)</b>            | <b>(14.605.914)</b>           |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar                             | 13      | (1.525.827)                   | (396.406)                     |
| Kapsamında Yapılan Ödemeler                                                    |         |                               |                               |
| Vergi İadeleri (Ödemeleri)                                                     | 20      | (8.333.486)                   | (14.209.508)                  |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

| Dönem                                                                                                                       | Dipnot | Cari Dönem                                                  | Önceki Dönem                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                             |        | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>1 Ocak –<br>31 Aralık 2025 | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>1 Ocak –<br>31 Aralık 2024 |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN<br/>KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                           |        | <b>(511.223)</b>                                            | <b>(1.098.917)</b>                                          |
| Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Satışından<br>Kaynaklanan Nakit Girişleri                                                |        | -                                                           | 166.033                                                     |
| Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan<br>Nakit Girişleri                                                           | 9      | -                                                           | 166.033                                                     |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların<br>Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                           |        | (511.223)                                                   | (1.264.950)                                                 |
| Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit<br>Çıkışları                                                                 | 9      | (511.223)                                                   | (1.264.950)                                                 |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN<br/>NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                     |        | <b>20.653.207</b>                                           | <b>(5.206.812)</b>                                          |
| Sermaye Artırımı                                                                                                            | 14     | 25.000.000                                                  | -                                                           |
| Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                                                    |        | (4.346.793)                                                 | (5.206.812)                                                 |
| - Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç<br>ödemelerine ilişkin nakit çıkışları                                             | 12     | (4.346.793)                                                 | (5.206.812)                                                 |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ<br/>ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT<br/>BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ<br/>(A+B+C)</b> |        | <b>226.949</b>                                              | <b>24.049</b>                                               |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET<br/>ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>                                                          |        | <b>226.949</b>                                              | <b>24.049</b>                                               |
| <b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT<br/>BENZERLERİ</b>                                                                          | 3      | <b>416.727</b>                                              | <b>392.678</b>                                              |
| <b>E. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT<br/>BENZERLERİ</b>                                                                          | 3      | <b>643.676</b>                                              | <b>416.727</b>                                              |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket'in ana faaliyet konusu, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de Şirket'in ana faaliyet konusu kapsamındadır.

SPK tarafından, 23 Ekim 2015 tarihi itibarıyla Şirket'e kolektif yatırım kuruluşlarının kurulması ve yönetilmesi ile bireysel portföylerin yönetilmesini kapsayan "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi" verilmiştir. Şirket, SPK tarafından 9 Temmuz 2013 tarihli ve 28702 sayılı 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 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 19'dur (31 Aralık 2024: 19).

Sermaye yapısı ile hissedarların oranları aşağıdaki gibidir:

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

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir.

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kurucusu ve yöneticisi olduğu faaliyette bulunan fonlar aşağıdaki gibidir:

| Fon Unvanı                                                                                           | Bağlı Olduğu Şemsiye Fon                                   | SPK İzin Tarihi                         | İzh. Tescil Tarihleri               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|
| Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu ( <b>KRC</b> )                                          | 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 ( <b>KUB</b> )                                                     | Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon            | 24.01.2019 – 6/119                      | 12.03.2019 – TTSG: 18.03.2019/9789  |
| Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ( <b>KYA</b> )                               | 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 ( <b>KRS</b> )                                                      | 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 ( <b>KRT</b> )                                       | 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 ( <b>KRF</b> )                                                     | 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 ( <b>KPP</b> )                                                       | Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu      | 07.12.2023 – 76/1675                    | 22.12.2023 – TTSG: 22.12.2023/10985 |
| Kare Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon ( <b>KDI</b> )                                               | 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 ( <b>KCL</b> )                                                | 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) ( <b>KHB</b> )       | Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu       | 20.12.2024 64/1960                      | 09.01.2025 – TTSG: 09.01.2025/11246 |
| Kare Portföy İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) ( <b>KIH</b> ) | Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon             | 07.02.2025 – E-12233903-305.01.01-67555 | 18.02.2025 – TTSG: 18.02.2025/11274 |
| Kare Portföy Üçüncü Serbest (Döviz) Fon ( <b>KP3</b> )                                               | Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon             | 07.02.2025 – E-12233903-305.01.01-67555 | 18.02.2025 – TTSG: 18.02.2025/11274 |
| Kare Portföy Katılım Serbest (Döviz Avro) Fon ( <b>KKC</b> )                                         | Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon             | 07.02.2025 – E-12233903-305.01.01-67555 | 18.02.2025 – TTSG: 18.02.2025/11274 |
| Kare Portföy Yedinci Serbest (Döviz) Fon ( <b>KYS</b> )                                              | Kare Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon             | 15.05.2025-E-12233903305.01.01-72393    | 30.05.2025 TTSG: 11342              |

Şirketin 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yönetmekte olduğu menkul kıymet yatırım fonlarının sayısı 14'e yükselmiş olup 5 adedinin ihraç işlemleri 2025 yılında yapılmıştır.

## KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 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 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlamıştır. Tebliğ'in 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır. TFRS'ler; KGGK 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.

Finansal tablolar, KGGK 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, KGGK 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 Aralık 2025 tarihli ve aynı tarihte sona eren hesap dönemi finansal tabloları 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 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan, TL'nin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve önceki dönemlere ait endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

| Tarih          | Endeks   | Düzeltilme Katsayısı | Üç Yıllık Kümülatif Enflasyon Oranı |
|----------------|----------|----------------------|-------------------------------------|
| 31 Aralık 2025 | 3.513,87 | 1,00000              | %211                                |
| 31 Aralık 2024 | 2.684,55 | 1,3089               | %291                                |
| 31 Aralık 2023 | 1.859,38 | 1,88981              | %268                                |



## **KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

### **31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

## **NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)**

#### **Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)**

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Finansal durum tablosu tarihi (31 Aralık 2025) itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kâra dahil edilmiştir.

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

#### **Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi**

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyonundaki kazanç veya kayıp kâr veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

#### **Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi**

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

#### **Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi**

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

#### **Karşılaştırmalı rakamlar**

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

## KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

## DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

#### Geçerli ve Sunum Para Birimi

Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur.

#### İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

#### Finansal Tabloların Onaylanması

1 Ocak- 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait finansal tablolar, 27 Nisan 2026 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

#### 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 çevirimle oluşan yabancı para kur farkları genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Döviz kurlarındaki senelik değişimler raporlama dönemi sonları itibarıyla aşağıdaki gibidir:

| Döviz Cinsi | 31 Aralık 2025 |             | 31 Aralık 2024 |             |
|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|             | Döviz Alış     | Döviz Satış | Döviz Alış     | Döviz Satış |
| Euro        | 50,2859        | 50,3765     | 36,7362        | 36,8024     |
| Usd         | 42,8457        | 42,9229     | 35,2803        | 35,3438     |

#### Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

## **KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 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**

##### **a) 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:**

###### **TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması**

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

##### **b) Yayınlanmış ancak Henüz Yürürlüğe Girmemiş olan Standart ve Değişiklikler**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

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

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

##### **TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

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

## **KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

### **31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 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 Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

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

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeye birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

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

##### **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;**

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır.

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

## **KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 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)**

##### **b) Yayınlanmış ancak Henüz Yürürlüğe Girmemiş olan Standart ve Değişiklikler (Devamı)**

##### **TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı**

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

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

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

## **KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### **NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

#### **2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak; herhangi bir geçiş hükmü yer almıyorsa veya muhasebe politikasında isteğe bağlı önemli bir değişiklik yapılmışsa geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

#### **2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi**

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

#### **2.5 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

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

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

#### **2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

##### **Hasılat**

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

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

## KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

## NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Hasılat (Devamı)

Şirket yalnızca aşağıdaki koşullar sağlandığında müşterilerinden elde ettiği hasılatı kaydeder:

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

#### Maddi Duran Varlıklar

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

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderleri bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler 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 ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### Finansal Araçlar

###### *(i) Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm*

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

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

###### *(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm*

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

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

##### Finansal varlıklar

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

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

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.
- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.



## KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### Finansal Araçlar (Devamı)

##### (ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (Devamı)

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

##### Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi

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

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

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

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

## KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### Finansal Araçlar (Devamı)

##### (ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (Devamı)

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

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

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

- Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay);
- Değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını 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 ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### Finansal Araçlar (Devamı)

##### (ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (Devamı)

##### Finansal varlıklar – Sonraki ölçüm ve kazanç veya kayıplar

|                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar</b>            | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar</b>              | 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.                                                           |
| <b>GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları</b> | 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. |
| <b>GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları</b>            | Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.                                                                                                                                                    |

##### Finansal yükümlülükler – Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar

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

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

## KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

## NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Finansal Araçlar (Devamı)

##### (iii) Finansal tablo dışı bırakma

###### Finansal varlıklar

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

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

###### Finansal yükümlülükler

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

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

##### (iv) Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

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

##### (v) Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

## KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

## NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Finansal Araçlar (Devamı)

##### (v) Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü (Devamı)

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

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi,
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi,
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme,
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

#### Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar) ve
- İlgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

#### Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

TMS 37 “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar” uyarınca herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

## **KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

### **31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

## **NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)**

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

#### **Vergilendirme**

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

##### ***(i) Dönem vergisi***

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

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

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

##### ***(ii) Ertelenmiş vergi***

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

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

## KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### Vergilendirme (Devamı)

###### (ii) Ertelenmiş vergi (Devamı)

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

##### Hisse Başına Kazanç / (Zarar)

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

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

##### Çalışanlara Sağlanan Faydalar

###### (i) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

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

###### (ii) Çalışanlara sağlanan diğer uzun vadeli faydalar

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

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

## KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

##### Türev Araçlar

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

##### Ticari Alacaklar

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

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



## **KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

### **31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

## **NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Nakit Akış Tablosu**

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablosunu düzenlemektedir.

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

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

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

| Nakit ve Nakit Benzerleri | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Bankalar                  | 643.676        | 416.727        |
| TL Vadesiz Mevduat        | 643.676        | 416.727        |
|                           | <b>643.676</b> | <b>416.727</b> |

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

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

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

| Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar | 31 Aralık 2025     | 31 Aralık 2024    |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Yatırım Fonları                                                        | 116.417.190        | 96.294.054        |
|                                                                        | <b>116.417.190</b> | <b>96.294.054</b> |

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

| Yatırım Fonları                                                                       | 31 Aralık 2025 |             |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|--------------------|
|                                                                                       | Nominal        | Birim Fiyat | Değerlenmiş Tutar  |
| KPP (Kare Portföy Para Piyasası Fonu)                                                 | 28.851.850     | 2,47        | 71.243.238         |
| KRC (Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu)                                    | 145.367.320    | 0,12        | 18.150.854         |
| KCL (Kare Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu)                                          | 5.000.000      | 1,39        | 6.966.445          |
| KHB (Kare Portföy Bist 100 Dışı Şirketler Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)) | 5.000.000      | 1,23        | 6.137.195          |
| KYA (Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon))                         | 12.925.151     | 1,08        | 13.919.458         |
|                                                                                       |                |             | <b>116.417.190</b> |

| Yatırım Fonları                                               | 31 Aralık 2024 |             |                   |
|---------------------------------------------------------------|----------------|-------------|-------------------|
|                                                               | Nominal        | Birim Fiyat | Değerlenmiş Tutar |
| KPP (Kare Portföy Para Piyasası Fonu)                         | 13.084.642     | 2,11        | 21.099.235        |
| KRC (Kare Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu)            | 164.326.116    | 0,11        | 13.670.454        |
| KRF (Kare Portföy Birinci Değişken Fon)                       | 580.679        | 16,83       | 7.464.621         |
| KRS (Kare Portföy Serbest (Döviz) Fon)                        | 38.459.129     | 0,46        | 13.637.992        |
| KRT (Kare Portföy Türkiye Odaklı Serbest (Döviz) Fon)         | 284.688        | 65,60       | 14.267.960        |
| KUB (Kare Portföy Değişken (Döviz) Fon)                       | 19.407.183     | 0,67        | 9.993.030         |
| KYA (Kare Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)) | 16.918.031     | 1,25        | 16.160.762        |
|                                                               |                |             | <b>96.294.054</b> |

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

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

| <b>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</b> | <b>31 Aralık 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Yatırım Fon Komisyonu                        | 8.155.915             | 12.585.643            |
|                                              | <b>8.155.915</b>      | <b>12.585.643</b>     |

**Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar**

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde, üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 11.250.000 TL'dir. (31 Aralık 2024 23.813.241 TL).

**NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

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

| <b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>           | <b>31 Aralık 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar         | 8.155.915             | 12.585.643            |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 11.926.329            | 9.399.721             |
|                                               | <b>20.082.244</b>     | <b>21.985.364</b>     |

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

| <b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>         | <b>31 Aralık 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 498.370               | 677.092               |
|                                           | <b>498.370</b>        | <b>677.092</b>        |

**NOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

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

| <b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>           | <b>31 Aralık 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 27.215                | 9.856.851             |
| <i>Diğer Çeşitli Alacaklar</i>               | 27.215                | 9.856.851             |
|                                              | <b>27.215</b>         | <b>9.856.851</b>      |

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

| <b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>         | <b>31 Aralık 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 4.167.663             | 6.340.276             |
| <i>Ödenecek Vergi ve Fonlar</i>          | 2.351.757             | 3.008.402             |
| <i>Diğer</i>                             | 1.815.906             | 3.331.874             |
|                                          | <b>4.167.663</b>      | <b>6.340.276</b>      |

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**NOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

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

| Peşin Ödenmiş Giderler                 | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024   |
|----------------------------------------|----------------|------------------|
| Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (*) | 937.886        | 1.249.486        |
|                                        | <b>937.886</b> | <b>1.249.486</b> |

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

**NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR**

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

| Maliyet                           | 1 Ocak 2025        | Girişler           | Çıkışlar | 31 Aralık 2025     |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|----------|--------------------|
| Tesis Makine ve Cihazlar          | 5.077.798          | 511.223            | -        | 5.589.021          |
| Taşıtlar                          | 1.358.660          | -                  | -        | 1.358.660          |
| Demirbaşlar                       | 2.083.875          | -                  | -        | 2.083.875          |
| <b>Toplam Maliyet</b>             | <b>8.520.333</b>   | <b>511.223</b>     | -        | <b>9.031.556</b>   |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>     | <b>(5.864.121)</b> | <b>(1.282.526)</b> | -        | <b>(7.146.647)</b> |
| <b>Maddi Duran Varlıklar, Net</b> | <b>2.656.212</b>   |                    |          | <b>1.884.910</b>   |

| Maliyet                           | 1 Ocak 2024        | Girişler           | Çıkışlar         | 31 Aralık 2024     |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Tesis Makine ve Cihazlar          | 3.978.879          | 1.264.950          | (166.031)        | 5.077.798          |
| Taşıtlar                          | 1.358.660          | -                  | -                | 1.358.660          |
| Demirbaşlar                       | 2.083.875          | -                  | -                | 2.083.875          |
| <b>Toplam Maliyet</b>             | <b>7.421.414</b>   | <b>1.264.950</b>   | <b>(166.033)</b> | <b>8.520.333</b>   |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>     | <b>(4.941.300)</b> | <b>(1.088.854)</b> | <b>166.033</b>   | <b>(5.864.121)</b> |
| <b>Maddi Duran Varlıklar, Net</b> | <b>2.480.114</b>   |                    |                  | <b>2.656.212</b>   |

**NOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

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

| Maliyet                                   | 1 Ocak 2025        | Girişler         | Çıkışlar | 31 Aralık 2025     |
|-------------------------------------------|--------------------|------------------|----------|--------------------|
| Haklar                                    | 2.966.499          | -                | -        | 2.966.499          |
| <b>Toplam Maliyet</b>                     | <b>2.966.499</b>   | -                | -        | <b>2.966.499</b>   |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>             | <b>(2.410.262)</b> | <b>(545.899)</b> | -        | <b>(2.956.161)</b> |
| <b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Net</b> | <b>556.237</b>     |                  |          | <b>10.338</b>      |

| Maliyet                                   | 1 Ocak 2024        | Girişler         | Çıkışlar | 31 Aralık 2024     |
|-------------------------------------------|--------------------|------------------|----------|--------------------|
| Haklar                                    | 2.966.499          | -                | -        | 2.966.499          |
| <b>Toplam Maliyet</b>                     | <b>2.966.499</b>   | -                | -        | <b>2.966.499</b>   |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>             | <b>(1.816.962)</b> | <b>(593.300)</b> | -        | <b>(2.410.262)</b> |
| <b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Net</b> | <b>1.149.537</b>   |                  |          | <b>556.237</b>     |

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

**NOT 11 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI**

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

| Maliyet                               | 1 Ocak 2025        | Girişler           | Çıkışlar           | 31 Aralık 2025     |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Araçlar                               | 8.132.490          | 6.238.390          | (3.747.077)        | 10.623.803         |
| Binalar                               | 2.591.540          | -                  | (2.591.540)        | -                  |
| <b>Toplam Maliyet</b>                 | <b>10.724.030</b>  | <b>6.238.390</b>   | <b>(6.338.617)</b> | <b>10.623.803</b>  |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>         | <b>(5.034.411)</b> | <b>(5.291.684)</b> | <b>6.338.617</b>   | <b>(3.987.478)</b> |
| <b>Kullanım Hakkı Varlıkları, Net</b> | <b>5.689.619</b>   |                    |                    | <b>6.636.325</b>   |

| Maliyet                               | 1 Ocak 2024        | Girişler           | Çıkışlar           | 31 Aralık 2024     |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Araçlar                               | 1.483.574          | 7.180.836          | (531.920)          | 8.132.490          |
| Binalar                               | 2.043.560          | 2.591.541          | (2.043.561)        | 2.591.540          |
| <b>Toplam Maliyet</b>                 | <b>3.527.134</b>   | <b>9.772.377</b>   | <b>(2.575.481)</b> | <b>10.724.030</b>  |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>         | <b>(1.649.785)</b> | <b>(5.960.107)</b> | <b>2.575.481</b>   | <b>(5.034.411)</b> |
| <b>Kullanım Hakkı Varlıkları, Net</b> | <b>1.877.349</b>   |                    |                    | <b>5.689.619</b>   |

**NOT 12 BORÇLANMALAR****Kiralama işlemlerinden borçlanmalar**

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

| Kiralama Yükümlülükleri             | 31 Aralık 2025   | 31 Aralık 2024   |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri | 4.507.171        | 3.931.682        |
| Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri | 2.792.665        | 2.730.147        |
|                                     | <b>7.299.836</b> | <b>6.661.829</b> |

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kiralama yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| 31.12.2025                                 | 0-3 Ay    | 3-6 Ay    | 6-9 Ay  | 9-12 Ay   | 1-5 Yıl Arası |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|---------|-----------|---------------|
| Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 1.078.599 | 1.099.923 | 967.709 | 1.360.940 | -             |
| Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar | -         | -         | -       | -         | 2.792.665     |
|                                            |           |           |         |           |               |
| 31.12.2024                                 | 0-3 Ay    | 3-6 Ay    | 6-9 Ay  | 9-12 Ay   | 1-5 Yıl Arası |
| Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 1.313.313 | 975.460   | 758.202 | 884.707   | -             |
| Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar | -         | -         | -       | -         | 2.730.147     |

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**NOT 12 BORÇLANMALAR (Devamı)****Banka kredileri**

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

| <b>Banka Kredileri</b>                           | <b>31 Aralık 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | -                     | 30.837                |
|                                                  | -                     | <b>30.837</b>         |

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, banka yükümlülükleri hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| <b>31.12.2025</b>           | <b>0-3 Ay</b> | <b>3-6 Ay</b> | <b>6-9 Ay</b> | <b>9-12 Ay</b> | <b>1-5 Yıl Arası</b> |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------------|
| Kısa Vadeli Banka Kredileri | -             | -             | -             | -              | -                    |
| Uzun Vadeli Banka Kredileri | -             | -             | -             | -              | -                    |

  

| <b>31.12.2024</b>           | <b>0-3 Ay</b> | <b>3-6 Ay</b> | <b>6-9 Ay</b> | <b>9-12 Ay</b> | <b>1-5 Yıl Arası</b> |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------------|
| Kısa Vadeli Banka Kredileri | -             | -             | -             | 30.837         | -                    |
| Uzun Vadeli Banka Kredileri | -             | -             | -             | -              | -                    |

**NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER****Kıdem tazminatı karşılığı**

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıda belirtilen yasal düzenlemeler çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı finansal durum tablosu tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. 31.12.2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 64.948,77 TL (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL) tavana tabidir.

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

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

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

**NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**

|                           | 31 Aralık 2025   | 31 Aralık 2024   |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 3.352.008        | 3.028.417        |
|                           | <b>3.352.008</b> | <b>3.028.417</b> |

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

|                                               | 31 Aralık 2025   | 31 Aralık 2024   |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Ocak Bakiyesi</b>                        | <b>3.028.417</b> | <b>2.594.029</b> |
| Hizmet Maliyeti ve Faiz Maliyeti              | 1.849.473        | 1.531.658        |
| Aktüeryal (Kazanç)/Kayıp                      | (22.676)         | 452.582          |
| Dönem İçinde İptal Edilen/Ödenen Kıdem T. (-) | (678.188)        | (752.507)        |
| Parasal (Kayıp)/Kazanç                        | (825.018)        | (797.345)        |
| <b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>                    | <b>3.352.008</b> | <b>3.028.417</b> |

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

|                             | 31 Aralık 2025    | 31 Aralık 2024    |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Yıllık İzin Ücret Karşılığı | 4.500.291         | 993.977           |
| Personel Prim Karşılığı (*) | 10.157.000        | 10.831.340        |
|                             | <b>14.657.291</b> | <b>11.825.317</b> |

(\*) Personele ödenecek prim karşılığı bakiyesidir.

**NOT 14 ÖZKAYNAKLAR**

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

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

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

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

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

**NOT 14 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

| Özkaynaklar                                                                               | 31 Aralık 2025     | 31 Aralık 2024    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Ödenmiş Sermaye                                                                           | 75.000.000         | 50.000.000        |
| Sermaye Düzeltme Farkları                                                                 | 47.601.007         | 44.554.397        |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) | (3.238.990)        | (3.254.863)       |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)                       | (3.238.990)        | (3.254.863)       |
| Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler                                                      | 4.305.261          | 3.735.438         |
| Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları                                                      | 3.981.754          | 4.291.866         |
| Net Dönem Karı veya Zararı                                                                | (13.205.163)       | 259.711           |
|                                                                                           | <b>114.443.869</b> | <b>99.586.549</b> |

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

|                                      | Vergi Usul<br>Kanununa Göre<br>Hazırlanmış<br>Finansal<br>Tablolarda Yer<br>Alan Enflasyona<br>Göre Düzeltilmiş<br>Tutarlar | TMS/TFRS<br>Finansal<br>Tablolarına Göre<br>Hazırlanan<br>Finansal<br>Tablolarda Yer<br>Alan Enflasyona<br>Göre Düzeltilmiş<br>Tutarlar | Geçmiş Yıl<br>Zararlarında<br>İzlenen Fark |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>31 Aralık 2025</b>                |                                                                                                                             |                                                                                                                                         |                                            |
| Sermaye Düzeltme Farkları            | 11.712.746                                                                                                                  | 47.601.007                                                                                                                              | 35.888.261                                 |
| Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler | 3.546.516                                                                                                                   | 4.305.261                                                                                                                               | 758.745                                    |

**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 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 4.305.261 TL tutarında yasal yedekleri bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 3.735.438 TL).

**Pay Başına Kayıp / Kazanç**

Hisse başına (kayıp)/kazanç tutarı, net dönem (zarar)/karının Şirket hisselerinin pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait, pay başına kazançlar aşağıdaki gibidir:

| Pay Başına Kazanç/(Kayıp)                                       | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2025 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2024 |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Tedavüldeki Toplam Adi Hisse Senedinin Ağırlıklı Ortalama Adedi | 62.980.769                | 50.000.000                |
| Ana Şirket Hissedarlarına Ait Net Dönem Karı                    | (13.205.163)              | 259.711                   |
| Pay Başına Kazanç                                               | (0,21)                    | 0,01                      |

(\*) Dönem içi artırılan sermaye tutarı dikkate alınarak ağırlıklı ortalama hisse adedi üzerinden hesaplama yapılmıştır.



**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**NOT 15 HASILAT**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hasılat aşağıdaki gibidir:

| <b>Hasılat</b>                     | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2025</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2024</b> |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Fon yönetim komisyon gelirleri     | 114.821.946                       | 119.934.478                       |
| Portföy yönetim komisyon gelirleri | 19.992.863                        | 20.883.060                        |
|                                    | <b>134.814.809</b>                | <b>140.817.538</b>                |

**NOT 16 FAALİYET GİDERLERİ**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

| <b>Genel Yönetim Giderleri</b>   | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2025</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2024</b> |
|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Personel giderleri               | (68.695.109)                      | (66.269.651)                      |
| Bilgi işlem giderleri            | (7.636.003)                       | (5.042.709)                       |
| Amortisman ve itfa giderleri     | (7.120.105)                       | (7.642.261)                       |
| Ofis giderleri                   | (3.758.650)                       | (1.636.945)                       |
| Vergi, resim ve harç giderleri   | (2.881.736)                       | (1.138.648)                       |
| Diğer giderler                   | (1.290.861)                       | (304.793)                         |
| Denetim ve danışmanlık giderleri | (1.283.669)                       | (940.765)                         |
| Yurtdışı seyahat giderleri       | (428.851)                         | (457.329)                         |
| Temsil ve ağırlama giderleri     | (444.228)                         | (363.392)                         |
| Sigorta giderleri                | (209.178)                         | (30.897)                          |
| Ulaşım giderleri                 | (12.803)                          | (2.650.615)                       |
|                                  | <b>(93.761.193)</b>               | <b>(86.478.005)</b>               |

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

| <b>Pazarlama Giderleri</b>           | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2025</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2024</b> |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Fon kuruluşlarına ödenen komisyonlar | (28.531.003)                      | (28.308.028)                      |
| Personel giderleri                   | (10.968.170)                      | (10.747.244)                      |
| Reklam giderleri                     | (4.500.784)                       | (919.534)                         |
| Fon hizmet bedeli                    | (1.993.963)                       | (496.865)                         |
| Aidat giderleri                      | (985.769)                         | (405.244)                         |
| Diğer giderler                       | (891.148)                         | (22.133)                          |
| Saklama komisyonu giderleri          | (511.478)                         | (1.791.587)                       |
| Seyahat giderleri                    | (504.550)                         | (73.644)                          |
| Temsil ağırlama giderleri            | (438.429)                         | (158.221)                         |
| Tefas komisyonları                   | (25.279)                          | (21.278)                          |
|                                      | <b>(49.350.573)</b>               | <b>(42.943.778)</b>               |

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**NOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

| <b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</b>          | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2025</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2024</b> |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Yatırım Fonları Alım/Satım Karı ve Değer Artışları | 27.986.741                        | 37.286.160                        |
| VİOP İşlemlerinden Faiz Gelirleri                  | 2.665.686                         | 3.111.180                         |
| Diğer Gelirler                                     | 5.004.812                         | 1.055.171                         |
| Konusu Kalmayan Karşılıklar                        | 678.188                           | -                                 |
|                                                    | <b>36.335.427</b>                 | <b>41.452.511</b>                 |

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

| <b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2025</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2024</b> |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Diğer Giderler                            | -                                 | (869.248)                         |
| Komisyon Giderleri                        | (224.059)                         | (363.097)                         |
| Yatırım Fonları Alım/Satım Zararları      | -                                 | (306.730)                         |
| Kur Farkı Giderleri                       | (46.552)                          | (60.123)                          |
|                                           | <b>(270.611)</b>                  | <b>(1.599.198)</b>                |

**NOT 18 FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN GİDERLER (-)**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

| <b>Finansman Giderleri</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2025</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2024</b> |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Faiz Giderleri             | (4.083.759)                       | (2.828.033)                       |
|                            | <b>(4.083.759)</b>                | <b>(2.828.033)</b>                |

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**NOT 19 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla TMS 29 uyarınca net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

| Parasal Olmayan Kalemler                                                    | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2025 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Finansal durum tablosu kalemleri</b>                                     | <b>(24.334.161)</b>       | <b>(28.276.562)</b>       |
| Peşin ödenmiş giderler                                                      | (808)                     | 62.635                    |
| Kullanım hakkı varlıkları                                                   | 1.070.980                 | 577.055                   |
| Maddi duran varlıklar                                                       | 677.910                   | 874.793                   |
| Maddi olmayan duran varlıklar                                               | 131.279                   | 353.341                   |
| Ertelenen vergi varlığı/yükümlülüğü                                         | 340.583                   | 483.820                   |
| Sermaye düzeltme farkları                                                   | (25.362.704)              | (42.909.562)              |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir/giderler | 764.445                   | 903.092                   |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                                         | (881.613)                 | (1.148.189)               |
| Geçmiş yıllar karları/zararları                                             | (1.074.233)               | 12.526.453                |
| <b>Kar veya zarar tablosu kalemleri</b>                                     | <b>(3.929.865)</b>        | <b>(7.620.724)</b>        |
| Hasılat                                                                     | (14.367.909)              | (15.476.929)              |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)                                   | 4.871.627                 | 4.190.068                 |
| Genel yönetim giderleri (-)                                                 | 8.723.418                 | 9.685.394                 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                          | (3.586.841)               | (6.135.099)               |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)                                      | 26.713                    | 110.402                   |
| Finansman giderleri (-)                                                     | 403.127                   | 5.440                     |
| <b>Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)</b>                          | <b>(28.264.026)</b>       | <b>(35.897.286)</b>       |

## KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

## NOT 20 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 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket’in tabi olduğu kurumlar vergisi oranı %30’dur (31 Aralık 2024: %30). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

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

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

### Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü

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

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

| 31 Aralık 2025                                       | Geçici Farklar     | Ertelenen Vergi Varlığı | Ertelenen Vergi Yükümlülüğü |
|------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar               | 898.688            | -                       | (269.606)                   |
| Kıdem tazminatı karşılığı ve izin karşılığı          | (7.602.062)        | 2.280.619               | -                           |
| Kullanım hakkı varlıkları                            | 1.255.025          | -                       | (376.507)                   |
| Finansal Varlıkların Değerlemesi                     | 2.710.044          | -                       | (813.013)                   |
| <b>Toplam</b>                                        | <b>(2.738.305)</b> | <b>2.280.619</b>        | <b>(1.459.126)</b>          |
| <b>Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (K/Z)</b> |                    | <b>821.493</b>          |                             |

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**NOT 20 GELİR VERGİLERİ (Devamı)****Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü (Devamı)**

| <b>31 Aralık 2024</b>                                | <b>Geçici Farklar</b> | <b>Ertelenen Vergi Varlığı</b> | <b>Ertelenen Vergi Yükümlülüğü</b> |
|------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar               | 2.968.638             | -                              | (890.591)                          |
| Kıdem tazminatı ve izin karşılıkları                 | (3.963.130)           | 1.188.940                      | -                                  |
| Finansal kiralama borçlanmaları                      | 903.935               | -                              | (271.180)                          |
| Kullanım hakkı varlıkları                            | (1.875.636)           | 562.690                        | -                                  |
| Finansal varlıkların değerlemesi                     | (3.039.015)           | 911.703                        | -                                  |
| Diğer                                                | 172.320               | -                              | (51.696)                           |
| <b>Toplam</b>                                        | <b>(4.832.888)</b>    | <b>2.663.333</b>               | <b>(1.213.467)</b>                 |
| <b>Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (K/Z)</b> |                       | <b>1.449.866</b>               |                                    |

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

**NOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ****Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri**

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

**Kredi Riski**

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

| 31 Aralık 2025                                                                              | Alacaklar        |             |                 |             | Finansal Yatırımlar | Nakit ve Nakit Benzerleri |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------|---------------------------|
|                                                                                             | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             |                     | Bankalar                  |
|                                                                                             | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                     |                           |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)                 | 8.155.915        | 11.926.329  | -               | 27.215      | 116.417.190         | 643.676                   |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -                | -           | -               | -           | -                   | -                         |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 8.155.915        | 11.926.329  | -               | 27.215      | 116.417.190         | 643.676                   |
| 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 2024                                                                              | 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)                 | 12.585.643       | 9.399.721   | -               | 9.856.851   | 96.294.054          | 416.727                         |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -                | -           | -               | -           | -                   | -                               |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 12.585.643       | 9.399.721   | -               | 9.856.851   | 96.294.054          | 416.727                         |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri            | -                | -           | -               | -           | -                   | -                               |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | -                | -           | -               | -           | -                   | -                               |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                 | -                | -           | -               | -           | -                   | -                               |

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

**NOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)****Likidite Riski**

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

**31 Aralık 2025**

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter Değeri     | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı (I+II+III+IV) | 3 Aydan Kısa (I) | 3-12 Ay Arası (II) | 1-5 Yıl Arası (III) | 5 Yıllan Uzun (IV) |
|---------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Borçlanmalar              | 7.299.836         | 7.299.836                                              | 1.078.599        | 3.428.572          | 2.792.665           | -                  |
| Ticari borçlar            | 498.370           | 498.370                                                | 498.370          | -                  | -                   | -                  |
| Diğer borçlar             | 4.167.663         | 4.167.663                                              | 4.167.663        | -                  | -                   | -                  |
| <b>Toplam yükümlülük</b>  | <b>11.965.869</b> | <b>11.965.869</b>                                      | <b>5.744.632</b> | <b>3.428.572</b>   | <b>2.792.665</b>    | <b>-</b>           |

**31 Aralık 2024**

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter Değeri     | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı (I+II+III+IV) | 3 Aydan Kısa (I) | 3-12 Ay Arası (III) | 1-5 Yıl Arası (III) | 5 Yıllan Uzun (IV) |
|---------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| Borçlanmalar              | 6.692.667         | 6.692.667                                              | 1.401.349        | 2.561.171           | 2.730.147           | -                  |
| Ticari borçlar            | 677.092           | 677.092                                                | 677.092          | -                   | -                   | -                  |
| Diğer borçlar             | 6.340.278         | 6.340.278                                              | 6.340.278        | -                   | -                   | -                  |
| <b>Toplam yükümlülük</b>  | <b>13.710.037</b> | <b>13.710.037</b>                                      | <b>8.418.718</b> | <b>2.561.171</b>    | <b>2.730.147</b>    | <b>-</b>           |

**Piyasa Riski**

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

**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

**NOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)****Finansal Araçlar Kategorileri**

| 31 Aralık 2025                | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen finansal<br>varlıklar | Gerçeğe uygun<br>değer farkı kar ve<br>zarara yansıtılan<br>finansal varlıklar<br>ve yükümlülükler | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen<br>finansal<br>yükümlülükler | Defter<br>Değeri   | Not |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----|
| <b>Finansal varlıklar</b>     | <b>20.725.920</b>                                              | <b>116.417.190</b>                                                                                 | <b>-</b>                                                              | <b>137.143.110</b> |     |
| Nakit ve Nakit Benzerleri     | 643.676                                                        | -                                                                                                  | -                                                                     | 643.676            | 3   |
| Finansal Yatırımlar           | -                                                              | 116.417.190                                                                                        | -                                                                     | 116.417.190        | 4   |
| Ticari Alacaklar              | 20.082.244                                                     | -                                                                                                  | -                                                                     | 20.082.244         | 6   |
| <b>Finansal yükümlülükler</b> | <b>-</b>                                                       | <b>-</b>                                                                                           | <b>7.798.206</b>                                                      | <b>7.798.206</b>   |     |
| Borçlanmalar                  | -                                                              | -                                                                                                  | 7.299.836                                                             | 7.299.836          | 12  |
| Ticari Borçlar                | -                                                              | -                                                                                                  | 498.370                                                               | 498.370            | 6   |

  

| 31 Aralık 2024                | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen finansal<br>varlıklar | Gerçeğe uygun<br>değer farkı kar ve<br>zarara yansıtılan<br>finansal varlıklar<br>ve yükümlülükler | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen<br>finansal<br>yükümlülükler | Defter<br>Değeri   | Not |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----|
| <b>Finansal varlıklar</b>     | <b>22.402.091</b>                                              | <b>96.294.054</b>                                                                                  | <b>-</b>                                                              | <b>118.696.145</b> |     |
| Nakit ve Nakit Benzerleri     | 416.727                                                        | -                                                                                                  | -                                                                     | 416.727            | 3   |
| Finansal Yatırımlar           | -                                                              | 96.294.054                                                                                         | -                                                                     | 96.294.054         | 4   |
| Ticari Alacaklar              | 21.985.364                                                     | -                                                                                                  | -                                                                     | 21.985.364         | 6   |
| <b>Finansal yükümlülükler</b> | <b>-</b>                                                       | <b>-</b>                                                                                           | <b>7.369.759</b>                                                      | <b>7.369.759</b>   |     |
| Borçlanmalar                  | -                                                              | -                                                                                                  | 6.692.667                                                             | 6.692.667          | 12  |
| Ticari Borçlar                | -                                                              | -                                                                                                  | 677.092                                                               | 677.092            | 6   |

**NOT 23 BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER**

Şirket'in, KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmî Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

|                                                | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2025 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2024 |
|------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Raporlama Dönemine Ait Bağımsız Denetim Ücreti | 310.000                   | 248.695                   |
|                                                | <b>310.000</b>            | <b>248.695</b>            |



**KARE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**NOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

31 Aralık 2025 bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklanmayı gerektiren herhangi bir husus bulunmamaktadır.