

**STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ**

**30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Strateji Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

1. Strateji Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2020 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Strateji Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

MERCEK BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Sezai Mandal, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2020

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
30.06.2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		4.633.965	4.769.660
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.458.441	2.238.164
Finansal Yatırımlar	7	994.500	1.684.993
Ticari Alacaklar		662.689	399.052
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	24	211.666	184.181
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8.a	451.023	214.871
Diğer Alacaklar		411.913	240.518
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	24	73.600	73.600
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9.a	338.313	166.918
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	22.a	12.295	160.948
Peşin Ödenmiş Giderler	10	94.127	45.985
DURAN VARLIKLAR		1.173.197	590.505
Maddi Duran Varlıklar	11	593.480	-
<i>Taşıtlar</i>		593.480	-
Kullanım Hakkı Varlıklar	12	442.639	349.748
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22.d	137.078	240.757
TOPLAM VARLIKLAR		5.807.162	5.360.165

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
30.06.2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		500.417	257.579
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	13.a	97.716	89.919
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	14	227.375	-
Ticari Borçlar	8.b	2.478	25.263
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	9.b	20.159	19.109
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15.a	49.624	57.020
Karşılıklar	15.b	103.065	66.268
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		103.065	66.268
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		805.904	409.654
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	13.b	344.923	259.829
Uzun Vadeli Borçlanmalar	14.a	318.770	-
<i>Banka Kredileri</i>		318.770	-
Karşılıklar	15.c	142.211	149.825
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		142.211	149.825
ÖZKAYNAKLAR		4.500.841	4.692.932
Ödenmiş Sermaye	16.a	2.500.000	2.500.000
K/Z'da Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir	16.c	(19.920)	(19.920)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Ölçüm Kazanç ve Kayıpları</i>		(19.920)	(19.920)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16.b	186.540	186.540
<i>Yasal Yedekler</i>		186.540	186.540
Geçmiş Yıllar Kârları	16.d	1.826.312	443.491
Net Dönem Kârı	16.d	7.909	1.582.821
TOPLAM KAYNAKLAR		5.807.162	5.360.165

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 30 Haziran 2020	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Nisan- 30 Haziran 2020	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 30 Haziran 2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Nisan- 30 Haziran 2019
KÂR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	17.a	9.394.120	2.146.964	6.439.066	4.526.538
Satışların Maliyeti	17.b	(7.888.029)	(1.496.036)	(5.764.350)	(4.376.409)
BRÜT KÂR		1.506.091	650.928	674.716	150.129
Genel Yönetim Giderleri	18	(1.082.425)	(455.928)	(677.766)	(380.966)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19.a	22.050	3.988	81.016	53.676
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	19.b	(407.024)	769.812	(13.310)	10.874
ESAS FAALİYET KÂRI VEYA ZARARI		38.692	968.800	64.656	(166.287)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	22.980	17.578	371.613	371.613
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		61.672	986.378	436.269	205.326
Finansman Gelirleri	21.a	81.066	45.032	209.952	101.043
Finansman Giderleri	21.b	(31.150)	(22.337)	(972)	(972)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		111.588	1.009.073	645.249	305.397
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(103.679)	(230.087)	(49.137)	29.938
Dönem Vergi Gideri	22.c	-	-	(52.531)	28.432
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	22.c	(103.679)	(230.087)	3.394	1.506
DÖNEM KARI/ZARARI		7.909	778.986	596.112	335.335
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	23	0,0032	0,3116	0,2981	0,1677
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi					
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		7.909	778.986	596.112	335.335

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
30.06.2020 Tarihi İtibarıyla Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Sınırlı Denetimden Geçmiş	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ Kayıplar	Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kârları	Net Dönem Kârı	Özkaynaklar
Dönem Başı Bakiyeler	2.000.000	(19.920)	152.587	42.588	668.100	2.843.355
Transferler	-	-	-	668.100	(668.100)	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	596.112	596.112
Dönem Kârı	-	-	-	-	596.112	596.112
30.06.2019 Dönem Sonu Bakiyeler	2.000.000	(19.920)	152.587	710.688	596.112	3.439.467
Sınırlı Denetimden Geçmiş						
Dönem Başı Bakiyeler	2.500.000	(19.920)	186.540	443.491	1.582.821	4.692.932
Transferler	-	-	-	1.582.821	(1.582.821)	-
İştirak Satın Alımı	-	-	-	(200.000)	-	(200.000)
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	7.909	7.909
Dönem Kârı	-	-	-	-	7.909	7.909
30.06.2020 Dönem Sonu Bakiyeler	2.500.000	(19.920)	186.540	1.826.312	7.909	4.500.841

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
30.06.2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2020	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2019
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	490.696	136.826
Dönem Karı/Zararı	7.909	596.112
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Kârı / Zararı	7.909	596.112
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	155.946	(515.880)
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	95.980	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	29.183	15.576
Vergi Geliri/Gideri İle İlgili Düzeltmeler	103.679	49.137
Yatırım ve Finansman Faaliyetl. Kayn.Nakit Akışlarına İlişkin Düzeltmeler	(72.896)	(580.593)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	178.188	91.888
Finansal Yatırımlardaki Artış ve Azalış	690.493	589.815
Ticari Alacaklardaki Artış ve Azalış	(263.637)	(311.326)
Ticari Borçlardaki Artış ve Azalış	(22.785)	(213)
Diğer Alacaklardaki Artış ve Azalış	(171.395)	(60.867)
Peşin Ödenen Giderlerdeki Artış ve Azalış	(48.142)	(112.248)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Artış Azalış	(7.396)	(18.433)
Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	1.050	5.160
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Çıkışları	148.653	(35.294)
Vergi İadeleri /Ödemeleri	148.653	(35.294)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(616.018)	371.613
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(638.998)	-
Alınan Temettüleri	22.980	371.613
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	345.599	208.980
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	546.145	-
Kiralamalara İlişkin Yükümlüklerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(50.462)	-
İştirak Satın Alımı	(200.000)	-
Alınan Faiz	81.066	209.952
Ödenen Faiz	(31.150)	(972)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	220.277	717.419
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	2.238.164	1.720.915
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	2.458.441	2.438.334

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 15 Mayıs 2015 tarihinde kurulmuş, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK" veya "Kurul")'ndan 18 Haziran 2015 tarihinde "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi" olarak 23 Haziran 2015 tarihinde faaliyete geçmiştir. Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Tebliği" hükümlerine göre sürdürmektedir.

Şirket'in kayıtlı sermayesi her biri 1 TL itibari değerinde 10.000.000 adet paya bölünmüş 10.000.000 TL'dir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 2.000.000 TL olup, 22 Mayıs 2015 tarih ve 8825 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir ve anılan tutarın tamamı ödenmiştir.

Şirket'in ana faaliyet konusu, SPK'nın ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurmak ve yönetmektir. 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 ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, 7 Eylül 2019 tarihli 18 sayılı yönetim kurulu kararı ile şirket sermayesini 2.000.000 TL'nden 2.500.000 TL'ne çıkartmış olup, 500.000 TL'nin tamamı iç kaynakların (Geçmiş yıl karları) sermayeye ilavesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve SPK'dan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın Kurul'a bildirimde bulunmak ve Kurul'un portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurul'un yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

- (i) Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,
- (ii) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,
- (iii) Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması yan hizmetlerini de verebilir.

Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı'nın 09.08.2019 tarih ve 12233903-350.07 E.10711 no'lu izin yazısı ile Fokus Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin sermayesinin tamamını temsil eden payların Strateji Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'ne devrine izin verilmiştir.

Söz konusu izin çerçevesinde; Fokus Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin paylarının tamamının Strateji Portföy Yönetimi Anonim Şirketi tarafından devralınmasının ardından Fokus Portföy Yönetim Anonim Şirketi'nin yönetim kontrolü şirketimize geçmiş olup, devralmak suretiyle kolaylaştırılmış usulde birleşmesi gerçekleşmiştir. Fokus Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu yatırım fonlarının kuruculuğu ve yöneticiliği Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolacaktır.

Kuruculuğu ve Yöneticiliği Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolacak yatırım fonları:

- Fokus Portföy Birinci Değişken Fon
- Fokus Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
- Fokus Portföy Forest Serbest Fon
- Fokus Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Şirket, Büyükdere Caddesi Maya Akar Center, No:100-102, Kat:26, Esentepe, İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket'in şubesi bulunmamaktadır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermaye Yapısı	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	TL	Oran %	TL	Oran %
Strateji Holding A.Ş.	1.875.000	% 75	1.875.000	% 75
Strateji Menkul Değerler A.Ş.	625.000	% 25	625.000	% 25
	2.500.000	% 100	2.500.000	% 100

30 Haziran 2020 tarihi itibariyle çalışan personel sayısı 5 (31 Aralık 2019: 7) kişidir.

Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle bağlı ortaklığı ve iştiraki bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**2.1. Sunuma ilişkin Temel Esaslar**

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS) esas alınmıştır.

İşlevsel ve Sunum Para Birimi

Şirket'in kendi mali tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Mali tablolar için Şirket'in işlevsel ve sunum para birimi Türk Lirası ("TL") olarak kabul edilmiştir.

Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

İşletmenin Sürekliliği

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

Dünya Sağlık Örgütü'nün, 2020 yılının Ocak ayından itibaren yapmış olduğu açıklamalar ve 11 Mart 2020 tarihinde ilan etmiş olduğu pandemi çerçevesinde, dünyada ve ülkemizde yayılan yeni tip Koronavirüsü (Covid-19) salgınına karşı alınan önlemlerden dolayı Şirketin faaliyetlerinde yaşanması muhtemel aksaklıklar dolayısıyla finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenmesi olasıdır. Kamu otoriteleri tarafından vergi, sosyal güvenlik gibi ödemelere ilişkin alınan erteleme kararları, koruyucu tedbirler ve destekleyici uygulamalar ile bu sürecin olumsuz etkileri giderilmeye çalışılmaktadır.

Salgının başlangıç tarihi resmi olarak otoriteler tarafından 30 Ocak 2020 sayılması nedeniyle; 2020 Dönemi Raporlamada fiilen hem Finansal Durum Tablolarında hem de Gelir Tablolarında Sektöre ve Firma iç/ dış dinamiklerine göre kalemlerde önemli değişiklikler olacağı aşikardır.

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.

2.2. TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket'in ilişkideki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan TMS/TFRS'yi esas alırlar. Bu kapsamda Şirket, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2.3.Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

a) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:**
 - TMS/TFRS'nin başlığı,
 - muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
 - muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
 - varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
 - varsa geçiş hükümlerinin ileri dönemlere olabilecek etkileri,
 - mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
 - eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
 - geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.
- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

- **TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorunda iken TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorundadırlar. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenmektedir. Bu durumda, yeni muhasebe modeli kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olmaktadır. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:**
 - TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

- **TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i. TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii. önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii. önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkisizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

b) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1’in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

2.4.Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi**Faiz geliri ve gideri**

Faiz gelir ve giderleri, faiz içeren bütün finansal enstrümanlar üzerinden etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili menkul kıymetlerin üzerindeki kazanılan kuponları, hazine bonolarının ve diğer iskontolu menkullerin tahakkuk etmiş iskonto ve primlerini ve diğer iskonto edilmiş araçları kapsar.

Komisyon geliri ve gideri

Komisyon gelirleri ve giderleri tahakkuk esasına göre gelir ve gider olarak kaydedilirler.

Diğer

Tüm diğer gelir ve gider kalemleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Ticari alacaklar ve borçlar

Ticari alacaklar, müşterilere kullandırılan kredilerden bu alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılıklarının indirilmesi sureti ile finansal tablolarda gösterilmektedir.

Şirketin vadesi gelmiş ticari alacaklarını tahsil edemeyeceğine dair somut bir gösterge varsa şüpheli alacak karşılığı ayrılır. Bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile geri elde edilebilir değeri arasındaki fark, yani tahsil edilebilir teminatlar dahil tüm nakit akışının etkin faiz oranı kullanılarak bugünkü değeri olarak dikkate alınır. Şüpheli alacak karşılığının ayrılmasından sonra gelişen olaylar sebebi ile karşılığın azaltılması gerekirse, karşılığın iptali gelir tablosunda karşılık giderlerine alacak verilmesi sureti ile gerçekleştirilir. Şirket'in bu tür alacakları, çoğunlukla Şirket'in doğrudan kredili müşterilerine kullandığı kredilerden oluşmaktadır. Bu tip işlemler de emanete alınan menkul kıymetler ile teminat altına alınmaktadır.

Maddi duran varlıklar

Sabit kıymetler, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve eğer var ise değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte gider olarak yazılırlar. Söz konusu sonradan ortaya çıkan harcamalar duruma göre varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklar için tahmin edilen kullanılabilir ekonomik ömürler aşağıdaki gibidir:

	30.06.2020	31.12.2019
Makine Tesis ve Cihazlar	3-10 Yıl	3-10 Yıl
Taşıtlar	5 Yıl	5 Yıl
Demirbaşlar	5 Yıl	5 Yıl
Özel Maliyetler	5 Yıl	5 Yıl

Bir varlığın taşıdığı değer, varlığın gerçekleştirilebilir değerinden daha fazla ise, karşılık ayrılarak defter değeri gerçekleştirilebilir değerine indirilir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Maddi olmayan varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır Maddi olmayan varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden (3 – 5 yıl), satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

	30.06.2020	31.12.2019
Haklar	3-5 Yıl	3-5 Yıl

Finansal olmayan varlıklar değer düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde, ertelenen vergi varlıkları ve şerefiye dışında kalan her bir finansal varlık için bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Şirket'in cari dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

Finansal araçlar

a) Finansal varlıklar

Finansal varlıklar ilk olarak, söz konusu finansal varlığın alım tarihindeki rayiç bedelini yansıttığı kabul edilen ve alım sırasında ortaya çıkan diğer masrafları da içeren elde etme maliyeti ile kayıtlara alınır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimleri içerisinde finansal varlıkların teslimini gerektiren alım ve satımlardır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması ve değerlemesi;

i) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan varlıklardır. Kayıtlara ilk alınış tarihinden sonra, alım satım amaçlı menkul değerler ilgili menkul kıymetin borsadaki güncel emirler arasındaki en iyi alışı emri dikkate alınarak rayiç değer üzerinden takip edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlığa ilişkin tüm gerçekleşmiş ve gerçekleşmemiş kâr ve zararlar ilgili dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

ii) İtfa Edilmiş Maliyet Üzerinden Değerlenen Finansal Varlıklar

Sabit veya belirlenebilir ödemeler ve sabit vade tarihi olan varlıklar itfa edilmiş maliyet üzerinden değerlendirilir. İtfa edilmiş maliyet üzerinden değerlendirilen menkul kıymetler ilk kayda alındıktan sonra, var ise değer azalışı için ayrılan karşılık düşülerek, iç verim oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İtfa edilmiş değer hesaplanırken alım sırasında oluşan iskonto veya prim tutarları da vade boyunca itfa edilir. İtfa edilmiş maliyet değeri ile taşınan menkul kıymetlerin değer düşüklüğüne uğraması veya elden çıkartılması durumunda oluşan gerçekleşmiş kar ya da zarar ilgili dönemde gelir tablosuna dâhil edilir.

iii) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Diğer sınıflandırmaların dışında kalan tüm menkul kıymetler satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır. İlk kayda alımdan sonra satılmaya hazır kıymetlerin müteakip değerlemesi rayiç değeri üzerinden yapılmaktadır. Satılmaya hazır menkul değerlerin rayiç değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kâr ya da zarar, ilgili varlıklar satılana, nakde dönüşene veya başka bir şekilde elden çıkarılana veya değer düşüklüğüne maruz kalana kadar özsermaye içinde ayrı bir kalemden gösterilir, bu tarihten sonra ise birikmiş rayiç değer uyarlamaları gelir ve gider hesapları ile ilişkilendirilir. Satılmaya hazır menkul değerler üzerinden etkin faiz metodu kullanılarak hesaplanan faiz tutarı, faiz geliri olarak muhasebeleştirilir. Alınan temettüler ise alındığı tarihte temettü gelirleri içerisinde gösterilir.

Aktif piyasalarda işlem gören satılmaya hazır menkul değerlerin rayiç değerleri bilanço tarihi itibarıyla Menkul Kıymetler Borsası'nda yayınlanan piyasa fiyat kotasyonunun bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emri ile belirlenir. Piyasa fiyatı bulunmayan veya piyasa fiyatının belirleyici olmadığı menkul kıymetler için rayiç değer, benzer yatırım araçlarının cari piyasa değerlerine veya yakın zamanda piyasa da oluşmuş fiyatlara dayanılarak, iskonto edilmiş nakit akım analizi, opsiyon fiyatlandırma modelleri ve sıkça kullanılan diğer değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Rayiç değerleri güvenilir olarak belirlenemeyen finansal yatırımlar, maliyet bedelinden, varsa değer düşüklüğü karşılığı indirilerek yansıtılırlar.

iv) Nakit ve nakit benzerleri:

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Şirketin nakit ve nakit benzerleri kasadaki nakit ile bankadaki vadesiz ve bloke mevduatlardan oluşmaktadır. Yabancı para cinsinden olan kasa ve banka bakiyeleri bilanço tarihinde geçerli olan kurlardan değerlendirilmektedir. Bilançodaki nakit ile bankadaki mevduatın mevcut değeri, bu varlıkların makul değerleridir. Nakit ve nakit eşdeğerleri elde etme maliyetleri gösterilmiştir ve tahakkuk etmiş faizleri yoktur.

v) Krediler:

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, kredi tutarından işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri; sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile itfa edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna yansıtılır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

b) Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

i) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir.

Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

ii) Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

iii) Türev finansal araçlar

Türev finansal araçların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değeri kullanılmakta ve izleyen dönemlerde de gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmektedir.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal yatırımların kayda alınması ve kayıttan çıkartılması

Şirket, finansal varlık veya finansal yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Bütün olağan finansal varlık alım ve satım işlemleri teslim tarihinde kayıtlara yansıtılır. Şirket finansal yatırımın tamamını veya bir kısmını, sadece, söz konusu yatırımların mülkiyetlerine ilişkin risk ve faydaları transfer ettiği ve konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerin eki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası Döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonrasında ortaya çıkan, gelir ve giderler ilgili yılın gelir tablosunda finansal gelir ve gider hesap kalemine dâhil edilmiştir.

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Amerikan Doları ("USD") ve Avrupa Para Birimi ("EUR") kurları aşağıdadır:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
1 USD	6,8422 TL	5,9402 TL
1 EUR	7,7082 TL	6,6506 TL

Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda beyan edilen hisse başına kazanç, net kâr ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş kazançlardan payları oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Hisse başına esas kazanç, hissedarlara ait net kazancın çıkarılmış adi hisselerin söz konusu dönemdeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarlar bu yeni duruma uygun şekilde düzenlenir. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır. İncelenen dönemde bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren bir olay meydana gelmemiştir.

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

i) Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır.

Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır.

ii) Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Operasyonel kiralama

Operasyonel kiralama işlemleri kapsamındaki kira giderleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergi karşılığı, dönem kârı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenmiş vergi karşılıklarının toplamıdır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32. maddesine göre; kurumlar vergisi oranı % 22’dir. (31 Aralık 2019: %22)

Kurumlar vergisi mükelleflerince, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere Gelir Vergisi Kanununda belirtilen esaslara göre ve cari dönemin kurumlar vergisi oranında %22 geçici vergi ödenecektir. Tam mükellef kurumlar için geçerli olan esaslar, dar mükellef kurumlara da aynen uygulanır.(Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından temettüler) stopaj yapılmaz. 23 Temmuz 2006 tarihinden sonra bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre ve yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağının anlaşıldığı oranda ilgili varlıktan tenzil edilir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi netleştirilerek sunulmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Çalışanların haklarına ilişkin yükümlülükler TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı hükümleri kapsamında muhasebeleştirilmiştir. Şirket, ilgili mevzuat ve toplu iş sözleşmeleri uyarınca, emekli olan, vefat eden, askerlik hizmeti nedeniyle işten ayrılan, ilgili mevzuatta belirtilen şekilde iş ilişkisine son verilen personeli ile evlenmelerini müteakip bir yıl içinde kendi arzusu ile işten ayrılan bayan çalışanlarına kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Şirket, kıdem tazminatına ilişkin gelecekteki muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmin edilmesi suretiyle karşılık ayırmaktadır. Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrılmadan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, (Şirket'in yatırım faaliyetlerinde duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynaklar ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve Banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket'in finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30.06.2020 tarihi itibarıyla bilançosunu 31.12.2019, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akım tablosunu 30.06.2019 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

2.5.Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem kârı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır. Cari dönemde faaliyet sonuçlarına etkisi olması beklenen muhasebe tahmin değişikliği bulunmamaktadır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Faaliyet bölümü; bir işletmenin hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği aynı işletmenin diğer kısımları ile (yapılan işlemlere ilişkin hasılat ve giderler de dahil olmak üzere) işletme faaliyetlerinde bulunan, Faaliyet sonuçlarının, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısımdır. Şirket, Türkiye'de ve sadece Aracılık hizmeti alanında faaliyet göstermesi nedeniyle finansal bilgi ve tablolarını bölümlere göre raporlamamıştır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Bankalar - Vadesiz Mevduat	3.886	189
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	2.454.555	2.237.975
	2.458.441	2.238.164

7. FİNANSAL YATIRIMLAR**Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar**

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Hisse Senetleri	1.086.196	1.684.993
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü Karşılığı	(91.696)	-
	994.500	1.684.993

8. TİCARİ ALACAKLAR / TİCARİ BORÇLAR**a) Ticari Alacaklar**

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	451.023	214.871
Vdl. İşl.ve Ops.Szış.Tks Merk (PORTFOY)	451.023	214.871
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 24)	211.666	184.181
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar - İlişkili Taraf	211.666	184.181
	662.689	399.052

b) Ticari Borçlar

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Satıcılar	2.478	25.263
	2.478	25.263

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	338.313	166.918
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	159.368	112.904
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	178.945	54.014
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 24)	73.600	73.600
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar - İlişkili Taraf	73.600	73.600
	411.913	240.518

b) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	20.159	19.109
	20.159	19.109

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**Peşin Ödenmiş Giderler**

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Gelecek Aylara Ait Giderler	94.127	42.668
Verilen Avanslar	-	3.317
	94.127	45.985

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR**a) 1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ilişkin maddi duran varlık hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:**

	31.12.2019	Girişler	Çıkışlar	30.06.2020
<u>Maliyet Değerleri</u>				
Taşıtlar	-	638.998	-	638.998
	-	638.998	-	638.998
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
Taşıtlar		(45.518)		(45.518)
	-	(45.518)	-	(45.518)
Net Değer	-			593.480

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12. KULLANIM HAKKI VARLIKLAR

İşletmenin merkez ofisi ortağı olan Strateji Menkul Değerler A.Ş.'ne ait olup, faaliyet kiralaması bulunmaktadır. TFRS 16 Kiralamalar Standardı uyarınca Kullanım Hakkı Varlıklar hesaplanmış olup, hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Açılış	Giriş	Çıkış	Bakiye
		-	-	-
Kullanım Hakkı Varlıklar 1 Ocak 2020	551.783	42.429	-	594.212
Amortisman	(202.035)	-	50.462	(151.573)
Kullanım Hakkı Varlıklar 30 Haziran 2020	349.748			442.639

13. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLER**a) Kısa Vadeli Yükümlülükler**

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	97.716	89.919
	97.716	89.919

b) Uzun Vadeli Yükümlülükler

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	344.923	259.829
	344.923	259.829

14. BORÇLANMALAR

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri etkin faiz üzerinden itfa edilmiş maliyet yöntemiyle değerlendirilmiştir. Kredilerin itfa edilmiş maliyeti tutarları aşağıda gösterilmiştir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	227.375	-
Banka Kredileri - Taşıt Kredileri	227.375	-
Uzun Vadeli Borçlanmalar	318.770	-
Banka Kredileri - Taşıt Kredileri	318.770	-
Toplam Borçlanmalar	546.145	-

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

a) Uzun Vadeli Borçlanmalar

Uzun vadeli banka kredilerinin 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla itfa edilmiş maliyete göre vadesel değerleri aşağıda gösterilmiştir:

	30 Haziran 2020
Kısa Vadeli Kısım	227.375
0-3 Ay Arası	59.661
3-6 Ay Arası	57.735
6-12 Ay Arası	109.979
Uzun Vadeli Kısım	318.770
2. Yıl	199.530
3. Yıl	119.240
	546.145

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**a) Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Personel Borçlar	-	220
Ödenecek Vergi ve Fonlar	31.487	38.481
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	18.137	18.319
	49.624	57.020

b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
İzin Ücretleri Karşılığı	96.805	62.007
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	6.260	4.261
	103.065	66.268

c) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kıdem Tazminatı Karşılığı	142.211	149.825
	142.211	149.825

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi son erenler, Şirkette bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, kanuni hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personele hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır. Bu miktar 30.06.2020 tarihi itibarıyla 7.117,17 -TL. (31 Aralık 2019 6.730,15 -TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemler için Kıdem Tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Dönem Başı - 1 Ocak	149.825	66.187
Cari Hizmet Maliyeti	(7.614)	83.638
Dönem Sonu - 31 Aralık	142.211	149.825

16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**a) Ödenmiş Sermaye**

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir. Ödenmiş sermayesi 2.500.000 TL'dir. Ortakların sermaye borçları bulunmamaktadır. Şirket sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır. 30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı ve sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermaye Yapısı	31 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	TL	Oran %	TL	Oran %
Strateji Holding A.Ş.	1.875.000	% 75	1.875.000	% 75
Strateji Menkul Değerler A.Ş.	625.000	% 25	625.000	% 25
	2.500.000	% 100	2.500.000	% 100

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

b) Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler:

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirketin ödenmiş sermayesinin % 20'sine ulaşmaya kadar yasal dönem karının % 5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket ise ödenmiş sermayenin % 5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının % 10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin % 50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir,

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Yasal Yedekler	186.540	186.540
	186.540	186.540

c) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler**Aktüeryal Kazanç Kayıp**

TMS-19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde "Aktüeryal Kazanç / (Kayıp)" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/ kazanç fonu kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Aktüeryal Kazanç ve Kayıpları	(24.900)	(24.900)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	4.980	4.980
	(19.920)	(19.920)

d) Geçmiş Yıl Kâr / Zararları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ocak 2009 tarih ve 1/6 sayılı toplantısında kar dağıtım esasları ile ilgili olarak alınan karar ile şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklardan karşılanabildiği sürece, dağıtacakları kar tutarını Kurulun Seri: XI No: 29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlanan finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkân tanınmıştır.

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Geçmiş Yıl Karları	1.826.312	443.491
Dönem Kârı	7.909	1.582.821
	1.834.221	2.026.312

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

17. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**a) Hasılat**

	01 Ocak - 30 Haziran 2020	01 Nisan- 30 Haziran 2020	01 Ocak - 30 Haziran 2019	01 Nisan- 30 Haziran 2019
Yurtiçi Brüt Satışlar	7.888.029	1.496.036	5.764.350	4.376.409
Portföy Zarar Hesabı	(242.263)	(123.614)	(296.851)	(296.851)
Türev Piyasa İşlemleri Değ. Farkları	47.115	-	(28.839)	(28.839)
Diğer Hizmet Gelirleri	1.396.469	770.590	672.097	305.685
Portföy Kar Hesabı	304.770	3.952	328.309	170.134
	9.394.120	2.146.964	6.439.066	4.526.538

b) Satışların Maliyeti

	01 Ocak - 30 Haziran 2020	01 Nisan- 30 Haziran 2020	01 Ocak - 30 Haziran 2019	01 Nisan- 30 Haziran 2019
Yurtiçi Satışların Maliyeti	(7.888.029)	(1.496.036)	(5.764.350)	(4.376.409)
	(7.888.029)	(1.496.036)	(5.764.350)	(4.376.409)
Brüt Kâr	1.506.091	650.928	674.716	150.129

18. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ**a) Genel Yönetim Giderleri**

	01 Ocak - 30 Haziran 2020	01 Nisan- 30 Haziran 2020	01 Ocak - 30 Haziran 2019	01 Nisan- 30 Haziran 2019
Personel Ücret ve Giderleri	(501.441)	(195.661)	(259.940)	(140.659)
Aidat ve Üyelik Giderleri	(81.467)	(41.055)	(60.612)	(31.867)
Danışmanlık ve Denetim Giderleri	(120.599)	(50.753)	(119.072)	(87.973)
Sistem Bakım, Onarım Giderleri	(79.582)	(36.000)	(69.580)	(36.144)
Kira Gideri	-	-	(60.000)	(30.000)
Data Alımı Giderleri	(30.496)	(14.963)	(7.567)	(3.997)
Vergi Resim ve Harç Giderleri	(78.694)	(38.913)	(65.959)	(33.194)
Personel Kıdem ve İzin Karşılığı Gideri	(48.895)	(10.131)	(15.427)	(6.843)
MKK Takasbank Saklama Giderleri	(36.983)	(15.295)	(8.131)	(4.590)
Amortisman Gideri	(45.518)	(31.862)	-	-
Diğer Giderler	(58.750)	(21.295)	(11.478)	(5.699)
	(1.082.425)	(455.928)	(677.766)	(380.966)

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**a) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri**

	01 Ocak - 30 Haziran 2020	01 Nisan- 30 Haziran 2020	01 Ocak - 30 Haziran 2019	01 Nisan- 30 Haziran 2019
Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler	338	22	78.058	50.718
Diğer Olağanüstü Gelirler	21.712	3.966	2.958	2.958
	22.050	3.988	81.016	53.676

b) Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri

	01 Ocak - 30 Haziran 2020	01 Nisan- 30 Haziran 2020	01 Ocak - 30 Haziran 2019	01 Nisan- 30 Haziran 2019
Diğer Faaliyetlerden Giderler	(285.025)	-	-	-
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü Karşılığı	(91.696)	773.833	-	19.559
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	(30.303)	(4.021)	(13.310)	(8.685)
	(407.024)	769.812	(13.310)	10.874

20. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	01 Ocak - 30 Haziran 2020	01 Nisan- 30 Haziran 2020	01 Ocak - 30 Haziran 2019	01 Nisan- 30 Haziran 2019
Temettü Gelirleri	22.980	17.578	371.613	371.613
	22.980	17.578	371.613	371.613

21. FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ**a) Finansman Gelirleri**

	01 Ocak - 30 Haziran 2020	01 Nisan- 30 Haziran 2020	01 Ocak - 30 Haziran 2019	01 Nisan- 30 Haziran 2019
Faiz Gelirleri	81.066	45.032	209.952	101.043
	81.066	45.032	209.952	101.043

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

b) Finansman Giderleri

	01 Ocak - 30 Haziran 2020	01 Nisan- 30 Haziran 2020	01 Ocak - 30 Haziran 2019	01 Nisan- 30 Haziran 2019
Banka Kredi Faizleri	(27.155)	(18.583)	(972)	(972)
İndirgenmiş Kira Faiz Gideri	(1.232)	(991)	-	-
Diğer Banka Masrafları	(2.763)	(2.763)	-	-
	(31.150)	(22.337)	(972)	(972)

22. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı**

Kurumlar vergisi oranı % 22'dir (31 Aralık 2019: % 22). Kurumlar vergisi mükelleflerince, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere Gelir Vergisi Kanununda belirtilen esaslara göre ve cari dönemin kurumlar vergisi oranında %22 geçici vergi ödenecektir. Tam mükellef kurumlar için geçerli olan esaslar, dar mükellef kurumlara da aynen uygulanır. Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından temettüler stopaj yapılmaz. 23 Temmuz 2006 tarihinden sonra bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz.

Ertelenmiş Vergi:

Şirket'in vergiye esas yasal finansal tabloları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları Maddi Duran Varlıklar arsa ve arazi hariç, Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Kıdem Tazminatı Karşılığı v.b. üzerinden hesaplanmaktadır. Şirket, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelenmiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

Şirket'in cari dönemi kârla kapanmış olmakla beraber geçmiş dönem zararlarının mahsubu ile vergi matrahı oluşmadığından vergi karşılığı hesaplanmamıştır Şirket'in vergi gideri veya geliri ertelenmiş vergi giderinden veya gelirinden oluşmaktadır.

a) Cari Dönem Vergi Varlığı

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Geçici Vergi	-	64.627
Peşin Ödenen Vergiler	12.295	96.321
İade Alınacak Kurumlar Vergisi	12.295	160.948

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

b) Yasal Kurumlar Vergisi Hesabı

Şirket'in yasal kayıtlarına hesaplanan kurumlar vergisi aşağıda gösterilmiştir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Ticari Kâr/Zarar	113.398	1.369.087
İndirimler	(44.691)	(660.909)
Kıdem Tazminatı ve İzin Ücret Karşılığında	(21.711)	(4.272)
Temettü Gelirleri	(22.980)	(371.613)
Hisse Senedi Değer Artışı	-	(285.025)
İlaveler	431.556	46.286
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	5.940	7.341
Hisse Senedi Değer Artış İptali	285.025	28.692
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü	91.696	10.252
Kıdem Tazminatı ve İzin Ücret Karşılığında	48.895	-
Dönem Mali Kâr/Zarar	500.263	754.463
Geçmiş Yıl Mali Zararlarına Aktarılan	(882.520)	(1.636.983)
Kurumlar Vergisi Matrahı	(382.257)	(882.520)
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	-	-

c) Kâr veya Zarar Tablosu Vergi Karşılığı

	01 Ocak - 30 Haziran 2020	01 Nisan - 30 Haziran 2020	01 Ocak - 30 Haziran 2019	01 Nisan - 30 Haziran 2019
Dönem Vergi Karşılığı Gideri	-	-	(52.531)	28.432
Ertelenmiş Vergi Geliri	(103.679)	(230.087)	3.394	1.506
Dönem Vergi Karşılığı	(103.679)	(230.087)	(49.137)	29.938

d) Ertelenen Vergi Varlıkları/ Yükümlülükleri

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Ertelenmiş Vergi Varlığı	234.459	240.757
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(97.381)	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	137.078	240.757

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Dönem Başı - 1 Ocak	240.757	27.023
Diğer Kapsamlı Gelirin Ertelenmiş Vergi Etkisi	-	-
Dönem Kâr Zararına İlişkin Ertelenmiş Vergi	(103.679)	213.734
Dönem Sonu	137.078	240.757

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
<u>Ertelenmiş Vergi Varlığı</u>	1.065.722	234.459	1.094.352	240.757
Kıdem Tazminatı Karşılığı	142.212	31.286	149.825	32.962
İzin Ücretleri Karşılığı	96.805	21.297	62.007	13.641
Banka Kredileri	1.810	398	-	-
Kiralama İşlem. Kaynaklanan Yüküm	442.638	97.381	-	-
Mali Zarar	382.257	84.097	882.520	194.154
	-	-	-	-
<u>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</u>	(442.639)	(97.381)	-	-
Kullanım Hakkı Varlıklar	(442.639)	(97.381)	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	623.083	137.078	1.094.352	240.757

23. PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

	01 Ocak - 30 Haziran 2020	01 Nisan- 30 Haziran 2020	01 Ocak - 30 Haziran 2019	01 Nisan- 30 Haziran 2019
Net Dönem Kârı/Zararı	7.909	778.986	596.112	335.335
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	2.500.000	2.500.000	2.000.000	2.000.000
Pay Başına Düşen Kâr/Zarar	0,0032	0,3116	0,2981	0,1677

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirketin 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ilişkili Taraflarla yapılan işlemlerin dağılımı ve açıklaması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	211.666	184.181
<i>Fonlara İlişkin Yönetim Ücretleri</i>	<i>211.666</i>	<i>184.181</i>
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	73.600	73.600
Fokus Holding Yatırım A.Ş.	73.600	73.600

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Satışlar*	1.152.802	1.424.983
Strateji Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	739.030	1.245.742
Strateji Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fonu	145.967	131.275
Strateji Portföy Borçlanma Araçları Fonu	2.326	24.582
Strateji Portföy Başak Serbest (Döviz) Özel Fon	97.806	21.918
Strateji Portföy Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	24.116	1.466
Fokus Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yönetim Ücretleri	143.557	-

(*) Fon yönetim ücretlerinden oluşmaktadır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler 289.306 TL (31.12.2019 : 252.704 TL)'dir.

25. FİNANSAL ARAÇLAR**Finansal Araçlar Kategorileri**

Şirketin kullandığı başlıca finansal araçlar, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmaktaki asıl amaç Şirketin operasyonları için finansman yaratmaktır. Şirketin ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir.

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Finansal Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.458.441	2.238.164
Finansal Yatırımlar	994.500	1.684.993
Ticari Alacaklar	662.689	399.052
Diğer Alacaklar	411.913	240.518
Finansal Yükümlülükler		
Kiralamalara İlişkin Yükümlülükler	442.639	349.748
Borçlanmalar	546.145	-
Ticari Borçlar	2.478	25.263
Diğer borçlar	69.783	76.129

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı var sayılmaktadır.

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi Riski
- Likidite Riski
- Piyasa Riski

Bu not Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır.

Kredi riski

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri sırasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Haziran 2020

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski					
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	211.666	451.023	73.600	338.313	2.458.441
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
	211.666	451.023	73.600	338.313	2.458.441

31 Aralık 2019

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski					
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	184.181	214.871	73.600	166.918	2.238.164
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
	184.181	214.871	73.600	166.918	2.238.164

Tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Likidite Riski Yönetimi

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını çeşitlendirerek mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

30 Haziran 2020	DeFTER	Sözleşme	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl
	Değeri	uyarınca nakit çıkışlar toplamı	kısa	arası	arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal Borçlar	546.145	546.145	59.661	167.714	318.770
Finansal Kiralamalara İlişkin	442.639	532.673	26.153	74.887	431.632
Ticari Borçlar	2.478	2.478	2.478	-	-
Diğer Borçlar	69.783	69.783	69.783	-	-
Toplam Kaynaklar	1.061.045	1.151.079	158.075	242.601	750.402

31 Aralık 2019	DeFTER	Sözleşme	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl
	Değeri	uyarınca nakit çıkışlar toplamı	kısa	arası	arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal Kiralamalara İlişkin	349.748	455.228	24.694	69.962	360.572
Ticari Borçlar	25.263	25.263	25.263	-	-
Diğer Borçlar	76.129	76.129	76.129	-	-
Toplam Kaynaklar	451.140	556.620	126.086	69.962	360.572

Piyasa riski**Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi**

Yabancı para cinsinden gösterilen varlıklar ve yükümlülükler Şirketlerin kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun sürekli analiz edilmesi ile takip edilerek sınırlandırılabilir. Şirket'in önemli miktarda bulunmayan yabancı para cinsinden gösterilen varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Şirket'in değişken faizli finansal varlık veya finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLAR GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR**Finansal Araçlar**

Finansal araçlar, finansal varlık ve finansal yükümlülükleri kapsamaktadır. Finansal araçlar, Şirket'in finansal tabloları üzerinde likidite riski, karşı taraf riski ve piyasa riski yaratabilecek, etkileyecek ve azaltabilecek niteliktedir. Tüm finansal varlıklar, değer düşüklüğü riskine karşı incelenir. Rayiç değerlerin tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılır.

Finansal Aktifler

Nakit ve nakit benzerleri ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması aşağıda gösterilmiştir:

	İtfa Edilmiş Maliyet Üzerinden Değerlenen Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yans. Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Maliyet Değeri ile Değerlenen Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
30 Haziran 2020					
Finansal Varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	2.458.441	2.458.441	2.458.441
Ticari Alacaklar	-	-	662.689	662.689	662.689
Diğer Alacaklar	-	-	411.913	411.913	411.913
Finansal Yatırımlar	-	994.500	-	994.500	994.500
Finansal Yükümlülükler					
Kiralamalara İlişkin Yükümlülükler				532.673	442.639
Borçlanmalar	546.145	-	-	546.145	546.145
Ticari Borçlar	-	-	2.478	2.478	2.478
Diğer Borçlar	-	-	69.783	69.783	69.783

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	İtfa Edilmiş Maliyet Üzerinden Değerlenen Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yans. Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Maliyet Değeri ile Değerlenen Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
31 Aralık 2019					
Finansal Varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	2.238.164	2.238.164	2.238.164
Ticari Alacaklar	-	-	399.052	399.052	399.052
Diğer Alacaklar	-	-	240.518	240.518	240.518
Finansal Yatırımlar	-	1.684.993	-	1.684.993	1.684.993
Finansal Yükümlülükler					
Kiralamalara İlişkin Yükümlülükler			-	455.228	349.748
Ticari Borçlar	-	-	25.263	25.263	25.263
Diğer Borçlar	-	-	76.129	76.129	76.129

28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

29. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.