

**STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ**

**30 EYLÜL 2019 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 Eylül 2019 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 Eylül 2019 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, 28 Ekim 2019

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
30.09.2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Notlar 30.09.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018
<u>VARLIKLAR</u>			
DÖNEN VARLIKLAR		3.767.820	2.999.630
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.936.849	1.720.915
Finansal Yatırımlar	7	1.348.172	1.086.388
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yans. Finansal Varlıklar</i>	<i>7</i>	<i>1.348.172</i>	<i>1.086.388</i>
Ticari Alacaklar	8.a	367.282	125.975
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>30</i>	<i>114.979</i>	<i>125.975</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>8.a</i>	<i>252.303</i>	<i>-</i>
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	28.a	51.422	60.866
Peşin Ödenmiş Giderler	10.a	64.095	5.486
DURAN VARLIKLAR		30.809	27.023
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28.e	30.809	27.023
TOPLAM VARLIKLAR		3.798.629	3.026.653

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
30.09.2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.09.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		132.014	117.111
Ticari Borçlar	8.b	2.478	2.691
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	8.b	2.478	2.691
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	9.b	9.639	10.465
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9.b	9.639	10.465
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21.a	28.512	45.875
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	28.b	26.730	-
Karşılıklar	21.b	64.655	58.080
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	21.b	64.655	58.080
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		76.970	66.187
Karşılıklar	21.c	76.970	66.187
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	21.c	76.970	66.187
ÖZKAYNAKLAR		3.589.645	2.843.355
Ödenmiş Sermaye	22.a	2.500.000	2.000.000
K/Z'da Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir	22.d	(19.920)	(19.920)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Ölçüm Kazanç ve Kayıpları</i>	22.d	(19.920)	(19.920)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22.c	186.540	152.587
<i>Yasal Yedekler</i>	22.c	186.540	152.587
Geçmiş Yıllar Kârları	22.e	176.734	42.588
Net Dönem Kârı	22.e	746.291	668.100
TOPLAM KAYNAKLAR		3.798.629	3.026.653

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

30.09.2019 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 Eylül 2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Temmuz - 30 Eylül 2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 30 Eylül 2018	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Temmuz - 30 Eylül 2018
KÂR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	23.a	8.253.324	1.814.258	11.784.304	2.160.327
Satışların Maliyeti	23.b	(7.224.632)	(1.460.282)	(11.086.177)	(1.792.847)
BRÜT KÂR		1.028.692	353.976	698.127	367.480
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	24.b	-	-	(52.019)	(5.579)
Genel Yönetim Giderleri	24.a	(990.802)	(313.036)	(748.450)	(246.651)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25.a	73.057	(7.959)	7.870	1
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	25.b	(19.701)	(6.391)	(155.775)	(54.643)
ESAS FAALİYET KÂRI VEYA ZARARI		91.246	26.590	(250.247)	60.608
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26	371.613	-	652.911	34.527
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		462.859	26.590	402.664	95.135
Finansman Gelirleri	27.a	371.975	162.023	239.211	71.102
Finansman Giderleri	27.b	(972)	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		833.862	188.613	641.875	166.237
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(87.571)	(38.434)	(25.242)	(40.189)
Dönem Vergi Gideri	28.d	(91.357)	(38.826)	(30.624)	(30.624)
Ertelenmiş Vergi Geliri	28.d	3.786	392	5.382	(9.565)
DÖNEM KARI/ZARARI		746.291	150.179	616.633	126.048
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	28	0,2985	0,0005	0,3083	0,0630
K/ Z Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		746.291	150.179	616.633	126.048

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
30.09.2019 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)	-	137.471	829.205	2.946.756
Transferler	-	-	152.587	676.618	(829.205)	-
Diğer Düzeltme	-	-	-	(771.501)	-	(771.501)
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	616.633	616.633
Dönem Kârı	-	-	-	-	616.633	616.633
30.09.2018 Dönem Sonu Bakiyeler	2.000.000	(19.920)	152.587	42.588	616.633	2.791.888
Sınırlı Denetimden Geçmiş						
Dönem Başı Bakiyeler	2.000.000	(19.920)	152.587	42.588	668.100	2.843.355
Transferler	500.000	-	33.953	134.147	(668.100)	-
Diğer Düzeltme	-	-	-	(1)	-	(1)
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	746.291	746.291
Dönem Kârı	-	-	-	-	746.291	746.291
30.09.2019 Dönem Sonu Bakiyeler	2.500.000	(19.920)	186.540	176.734	746.291	3.589.645

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
30.09.2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.09.2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.09.2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(526.682)	(1.472.610)
Dönem Karı/Zararı	746.291	616.633
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Kârı / Zararı	746.291	616.633
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	(637.688)	(841.775)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	17.358	25.105
Vergi Geliri/Gideri İle İlgili Düzeltmeler	87.570	25.242
Yatırım ve Finansman Faal. Kayn.Nakit Akışlarına İlişkin Düzeltmeler	(742.616)	(892.122)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(580.102)	(1.149.608)
Finansal Yatırımlardaki Artış ve Azalış	(261.784)	(1.265.107)
Ticari Alacaklardaki Artış ve Azalış	(241.307)	156.422
Ticari Borçlardaki Artış ve Azalış	(213)	(275)
Peşin Ödenen Giderlerdeki Artış ve Azalış	(58.609)	(27.177)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Artış Azalış	(17.363)	(17.128)
Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(826)	3.657
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Çıkışları	(55.183)	(97.860)
Vergi İadeleri /Ödemeleri	(55.183)	(89.991)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Yapılan Ödemeler	-	(7.869)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	371.613	652.911
Alınan Temettüler	371.613	652.911
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	371.003	(532.290)
Alınan Faiz	371.975	(771.501)
Ödenen Faiz	(972)	239.211
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	215.934	(1.351.989)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	1.720.915	2.590.996
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	1.936.849	1.239.007

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2019 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 29 Ağustos 2019 tarihli Yönetim Kurulu'nda sermayesini 2.000.000 TL'den 2.500.000 TL'ye yükseltmesine karar vermiştir.

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, 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.

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

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermaye Yapısı	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	TL	Oran %	TL	Oran %
Strateji Holding A.Ş.	1.875.000	% 75	1.500.000	% 75
Strateji Menkul Değerler A.Ş.	625.000	% 25	500.000	% 25
	2.500.000	% 100	2.000.000	% 100

30 Eylül 2019 tarihi itibariyle çalışan personel sayısı 4 (31 Aralık 2018: 4) kişidir.

Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

Şirket'in 30 Eylül 2019 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.

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 ilişikteki 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 Eylül 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2.3.Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2019 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) 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı;

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortisman tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara uygulamama istisnasına sahiptir.

Şirket'in faaliyet kiralaması 12 aydan uzun olmadığı için ve değerinin düşük olduğundan dolayı TFRS 16 uygulanmamış olup, bilançonun aktif ve pasifinde kullanım hakkı varlığı ve yükümlülüğü olarak gösterilmemiştir. Operasyonel kiralama işlemleri kapsamındaki kira giderleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar;

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9'u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

- TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler;

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12'de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.4.Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Şirketin finansal durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında ve muhasebe tahminlerinde yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır.

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.

2.6 – Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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 kullandırdığı kredilerden oluşmaktadır. Bu tip işlemler de emanete alınan menkul kıymetler ile teminat altına alınmaktadır.

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 satımlarıdır.

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 alış 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 kalemde 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 temettüleri 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 azalırsa 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.

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.

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 ortalama, 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 2018: %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.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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 yasallaşmış 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 yararlanılamayacağını 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, 30.09.2019 tarihi itibarıyla bilançosunu 31.12.2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 30.09.2019 dönemine ilişkin kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akım tablosunu 30.09.2018 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

2.7 - Önemli Muhasebe Tahmin Ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar, tahminler ve takdirler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar. Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
<i>Bankalar - Vadesiz Mevduat</i>	4	-
<i>Borsa Para Piyasasından Alacaklar</i>	1.936.845	1.720.915
	1.936.849	1.720.915

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Hisse Senetleri	1.348.172	1.086.388
	1.348.172	1.086.388

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar - İlişkili Taraf	114.979	125.975
Vdl. İşl.ve Ops.Szış.Tks Merk (PORTFOY)	252.303	-
	367.282	125.975

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

b) Ticari Borçlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Satıcılar	2.478	2.691
	2.478	2.691

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	9.639	10.465
	9.639	10.465

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gelecek Aylara Ait Giderler	64.095	5.486
	64.095	5.486

b) Ertelenmiş Gelirler

Ertelenmiş gelirler bulunmamaktadır.

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

14. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır.

15. KİRALAMA İŞLEMLERİ

Bulunmamaktadır.

16. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Bulunmamaktadır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

17. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

18. BORÇLANMALAR

Bulunmamaktadır.

19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**a) Karşılıklar**

Bulunmamaktadır.

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Bulunmamaktadır.

c) Teminat Mektupları

Bulunmamaktadır.

20. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır.

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek Vergi ve Fonlar	18.005	32.029
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	10.507	13.846
	28.512	45.875

b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İzin Ücretleri Karşılığı	63.072	56.647
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	1.583	1.433
	64.655	58.080

c) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kıdem Tazminatı Karşılığı	76.970	66.187
	76.970	66.187

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2019 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 30.06.2019 tarihi itibarıyla 6.017,60 -TL. (31 Aralık 2018 5.434,42 -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 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönemler için Kıdem Tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönem Başı - 1 Ocak	66.187	59.086
Cari Hizmet Maliyeti	10.783	14.970
Ödenen Tazminatlar	-	(7.869)
Dönem Sonu - 31 Aralık	76.970	66.187

22. 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 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı ve sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermaye Yapısı	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	TL	Oran %	TL	Oran %
Strateji Holding A.Ş.	1.850.000	% 75	1.500.000	% 75
Strateji Menkul Değerler A.Ş.	625.000	% 25	500.000	% 25
	2.500.000	% 100	2.000.000	% 100

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

b) Sermaye Artışı

Şirket 29 Ağustos 2019 tarihli Yönetim Kurulu'nda sermayesini 2.000.000 TL'den 2.500.000 TL'ye yükseltmesine karar verilmiştir. Sermaye artışı aşağıda şekilde gösterilmiştir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2018
Dönem Başı - Ödenmiş Sermaye	2.000.000	2.000.000
Sermaye Artışı	500.000	-
Geçmiş Yıl Kârlarından	500.000	-
Dönem Sonu - Ödenmiş Sermaye	2.500.000	2.000.000

c) 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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Yasal Yedekler	186.540	152.587
	186.540	152.587

d) 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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Aktüeryal Kazanç ve Kayıpları	(24.900)	(24.900)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	4.980	4.980
	(19.920)	(19.920)

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

e) 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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Geçmiş Yıl Karları	176.734	42.588
Dönem Kârı	746.291	668.100
	923.025	710.688

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

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Yurtiçi Brüt Satışlar	7.224.632	1.460.282	11.086.177	1.792.847
Portföy Zarar Hesabı	(297.351)	(500)	(639.524)	(85.060)
Türev Piyasa İşlemleri Değ. Farkları	(124.805)	(95.966)	-	-
Diğer Hizmet Gelirleri	1.012.652	340.555	1.161.546	390.279
Portföy Kar Hesabı	438.196	109.887	176.105	62.261
	8.253.324	1.814.258	11.784.304	2.160.327

b) Satışların Maliyeti

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Yurtiçi Satışların Maliyeti	(7.224.632)	(1.460.282)	(11.086.177)	(1.792.847)
	(7.224.632)	(1.460.282)	(11.086.177)	(1.792.847)
Brüt Kâr	1.028.692	353.976	698.127	367.480

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Personel Ücret ve Giderleri	(378.320)	(118.379)	(345.042)	(114.166)
Aidat ve Üyelik Giderleri	(88.458)	(27.846)	(73.240)	(60.102)
Danışmanlık ve Denetim Giderleri	(160.904)	(41.832)	(97.018)	(33.637)
Sistem Bakım, Onarım, Geliştirme Giderleri	(109.513)	(39.934)	(67.192)	(25.382)
Kira Gideri	(90.000)	(30.000)	-	-
Data Alımı Giderleri	(14.640)	(7.073)	(10.564)	(3.010)
Vergi Resim ve Harç Giderleri	(93.569)	(27.609)	(96.466)	(2.470)
Personel Kıdem ve İzin Karşılığı Giderleri	(20.414)	(4.987)	(24.840)	15.693
MKK Takasbank Saklama Giderleri	(12.433)	(4.301)	(9.086)	(4.364)
Diğer Giderler	(22.551)	(11.075)	(25.002)	(19.213)
	(990.802)	(313.036)	(748.450)	(246.651)

b) Araştırma ve Geliştirme Giderleri

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Eğitim ve Seminer Giderleri	-	-	(52.019)	(5.579)
	-	-	(52.019)	(5.579)

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

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler	69.850	(8.208)	-	-
Diğer Olağanüstü Gelirler	3.207	249	7.870	1
	73.057	(7.959)	7.870	1

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

b) Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	-	(131.097)	(50.951)
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	(19.701)	(6.391)	(24.678)	(3.692)
	(19.701)	(6.391)	(155.775)	(54.643)

26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Temettü Gelirleri	371.613	-	652.911	34.527
	371.613	-	652.911	34.527

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

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Faiz Gelirleri	341.675	131.723	239.211	71.102
Kambiyo Gelirleri	30.300	30.300	-	-
	371.975	162.023	239.211	71.102

b) Finansman Giderleri

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Banka Kredi Faizleri	(972)	-	-	-
	(972)	-	-	-

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

Kurumlar vergisi oranı % 22'dir (31 Aralık 2018 : % 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 muhasebeleştirmektedir. 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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Geçici Vergi	-	36.262
Peşin Ödenen Vergiler	51.422	24.604
İade Alınacak Kurumlar Vergisi	51.422	60.866

b) Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönem Vergi Karşılığı	91.357	15.324
Peşin Ödenen Vergiler	(64.627)	(15.324)
	26.730	-

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

c) Yasal Kurumlar Vergisi Hesabı

Şirket'in yasal kayıtlarına hesaplanan kurumlar vergisi aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ticari Kâr/Zarar	833.861	679.069
İndirimler	(354.405)	(675.586)
Ödenen Kıdem Tazminatı	-	(8.422)
Temettü Gelirleri	(371.613)	(652.911)
İştirak Kazançları	-	-
Diğer İndirimler	17.208	(14.252)
İlaveler	(64.200)	66.172
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	5.650	4.060
Hisse Senedi Değer Artış İptali	(80.102)	30.362
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü	10.252	31.750
Geçmiş Yıl Mali Zararlarına Aktarılan	-	-
Kurumlar Vergisi Matrahı	415.257	69.655
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	91.357	15.324

d) Kâr veya Zarar Tablosu Vergi Karşılığı

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz- 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz- 30 Eylül 2018
Dönem Vergi Karşılığı Gideri	(91.357)	(38.826)	(30.624)	(30.624)
Ertelenmiş Vergi Geliri	3.786	392	5.382	(9.565)
Dönem Vergi Karşılığı	(87.571)	(38.434)	(25.242)	(40.189)

e) Ertelenen Vergi Varlıkları/ Yükümlülükleri

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş Vergi Varlığı	30.809	27.023
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	30.809	27.023

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönem Başı - 1 Ocak	27.023	20.548
Diğer Kapsamlı Gelirin Ertelenmiş Vergi Etkisi	-	-
Dönem Kâr Zararına İlişkin Ertelenmiş Vergi	3.786	6.475
Dönem Sonu	30.809	27.023

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
<u>Ertelenmiş Vergi Varlığı</u>	140.042	30.809	122.834	27.023
Kıdem Tazminatı Karşılığı	76.970	16.933	66.187	14.561
İzin Ücretleri Karşılığı	63.072	13.876	56.647	12.462
<u>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</u>	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	140.042	30.809	122.834	27.023

29. PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Net Dönem Kârı/Zararı	746.291	150.179	616.633	126.048
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	2.500.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Pay Başına Düşen Kâr/Zarar	0,2985	0,0751	0,3083	0,0630

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

30. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirketin 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin dağılımı ve açıklaması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	114.979	125.975
<i>Fonlara İlişkin Yönetim Ücretleri(*)</i>	<i>114.979</i>	<i>125.975</i>
	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Satışlar*	1.012.652	1.543.520
Strateji Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	491.184	782.073
Strateji Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	411.250	707.696
Strateji Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fonu	90.229	19.674
Strateji Portföy Borçlanma Araçları Fonu	19.064	34.077
Strateji Portföy Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	925	-

(*) Fon yönetim ücretlerinden oluşmaktadır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler 188.385 TL (31.12.2018 : 260.165 TL)'dir.

31. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

32. 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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Finansal Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.936.849	1.720.915
Finansal Yatırımlar	1.348.172	1.086.388
Ticari Alacaklar	367.282	125.975
Finansal Yükümlülükler		
Ticari Borçlar	2.478	2.691
Diğer borçlar	38.151	56.340

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.

33. 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 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Eylül 2019

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan 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	114.979	252.303	-	-	1.936.849
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	-	-	-	-	-
	114.979	252.303	-	-	1.936.849

31 Aralık 2018

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan 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	125.975	-	-	-	1.720.915
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	-	-	-	-	-
	125.975	-	-	-	1.720.915

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

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2019 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 Eylül 2019	Sözleşme uyarınca		
	Defter Değeri	nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler			
Ticari Borçlar	2.478	2.478	2.478
Diğer Borçlar	38.151	38.151	38.151
Toplam Kaynaklar	40.629	40.629	40.629

31 Aralık 2018	Sözleşme uyarınca		
	Defter Değeri	nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler			
Ticari Borçlar	2.691	2.691	2.691
Diğer Borçlar	56.340	56.340	56.340
Toplam Kaynaklar	59.031	59.031	59.031

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 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

34. 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:

	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yans. Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Maliyet Değeri ile Değerlenen Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
30 Eylül 2019				
Finansal Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	1.936.849	1.936.849	1.936.849
Ticari Alacaklar	-	367.282	367.282	367.282
Finansal Yatırımlar	1.348.172	-	1.348.172	1.348.172
Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	-	2.478	2.478	2.478
Diğer Borçlar	-	38.151	38.151	38.151
31 Aralık 2018				
Finansal Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	1.720.915	1.720.915	1.720.915
Ticari Alacaklar	-	125.975	125.975	125.975
Finansal Yatırımlar	1.086.388	-	1.086.388	1.086.388
Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	-	2.691	2.691	2.691
Diğer Borçlar	-	56.340	56.340	56.340

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

35. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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

Söz konusu izin çerçevesinde;

1. Fokus Portföy Yönetimi A.Ş.'nin paylarının tamamının şirketimiz tarafından devralınmasının ardından Fokus Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönetim kontrolü şirketimize geçecektir.
2. Şirketimizin Fokus Portföy Yönetimi A.Ş. ile devralmak suretiyle kolaylaştırılmış usulde birleşmesi planlanmaktadır.
3. Fokus Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu yatırım fonlarının kuruculuğu ve yöneticiliği şirketimize devrolacaktır.
4. Fokus Portföy Yönetimi A.Ş.'nden bireysel portföy yönetimi hizmeti alan tüm müşterilerimizin portföyleri birleşme işleminin gerçekleşmesi sonrasında şirketimiz tarafından yönetilecektir.

İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 774702 sicil sayısında Fokus Portföy Yönetimi A.Ş. unvanı altında kayıtlı olan bütün hukuki ve mali vecibeleri ile birlikte 3 Ekim 2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere paylarının tamamı şirketimiz Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. (Vergi no:78105440515) 'ne devrolmuştur.

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

Bulunmamaktadır.