

**STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 ARALIK 2018 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Strateji Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

A. FİNANSAL TABLOLARIN BAĞIMSIZ DENETİMİ

1. Görüş

Strateji Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Kilit Denetim Konuları

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

Tarafımızca; raporumuzda bildirilecek kilit denetim konusu aşağıda gösterilmiştir:

Kilit Denetim Konusu	Kilit Denetim Konusu İçin Uygulanan Prosedürler
<p><u>Hasılatın Muhasebeleştirilmesi</u> Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren döneme ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 13.952.794 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 23.a numaralı dipnotunda yer almaktadır.</p> <p>Hasılatın finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının yatırım fonlarından alınan portföy ücret gelirinden elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının farklı yöntem ve oranlar kullanılarak hesaplanması sebebiyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri çerçevesinde hasılatın kaydedilmesine ilişkin Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TMS'lere ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığı değerlendirilmiştir. Ayrıca, Şirket'in hasılat süreci çerçevesinde hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımı ve etkinliği değerlendirilmiştir.</p> <p>Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş günlük bazda elde edilen fon yönetim ücreti kazançlarını yeniden hesaplama sureti ile test edilmiştir. Hasılat içerisine dahil edilen diğer gelirler ise, örneklem üzerinden seçilen işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak için ilgili destekleyici belgelerle ve bu işlemlerin detaylarını karşılaştırarak kontrol edilmiştir.</p>

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur. Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur. Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

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

B. MEVZUATTAN KAYNAKLANAN DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Sezai Mandal'dır.

MERCEK BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of The Leading Edge Alliance Global

Sezai Mandal, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 22 Mart 2019

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2018 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	31.12.2018	31.12.2017
<u>VARLIKLAR</u>			
DÖNEN VARLIKLAR		2.999.630	3.102.881
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.720.915	2.590.997
Finansal Yatırımlar	7	1.086.388	226.600
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yans. Finansal Varlıklar</i>	7	1.086.388	226.600
Ticari Alacaklar	8.a	125.975	285.284
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	30	125.975	129.499
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8.a	-	155.785
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	28.a	60.866	-
Peşin Ödenmiş Giderler	10.a	5.486	-
DURAN VARLIKLAR		27.023	20.548
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28.e	27.023	20.548
TOPLAM VARLIKLAR		3.026.653	3.123.429

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2018 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		117.111	117.587
Ticari Borçlar	8.b	2.691	2.576
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	8.b	2.691	2.576
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	9.b	10.465	8.147
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9.b	10.465	8.147
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21.a	45.875	47.896
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	28.b	-	16.172
Karşılıklar	21.b	58.080	42.796
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	21.b	58.080	42.796
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		66.187	59.086
Karşılıklar	21.c	66.187	59.086
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	21.c	66.187	59.086
ÖZKAYNAKLAR		2.843.355	2.946.756
Ödenmiş Sermaye	22.a	2.000.000	2.000.000
K/Z'da Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir	22.c	(19.920)	(19.920)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Ölçüm Kazanç ve Kayıpları</i>	22.c	(19.920)	(19.920)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22.b	152.587	-
<i>Yasal Yedekler</i>	22.b	152.587	-
Geçmiş Yıllar Kârları	22.d	42.588	137.471
Net Dönem Kârı	22.d	668.100	829.205
TOPLAM KAYNAKLAR		3.026.653	3.123.429

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ**31.12.2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**

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

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017
KÂR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	23.a	13.952.794	3.100.408
Satışların Maliyeti	23.b	(13.123.439)	(1.599.000)
BRÜT KÂR		829.355	1.501.408
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	24.b	(52.409)	(6.484)
Genel Yönetim Giderleri	24.a	(1.059.973)	(982.345)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25.a	8.424	31.751
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	25.b	(49.320)	(13.052)
ESAS FAALİYET KÂRI VEYA ZARARI		(323.923)	531.278
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26	652.911	150.000
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		328.988	681.278
Finansman Gelirleri	27.a	347.961	308.921
Finansman Giderleri	27.b	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		676.949	990.199
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(8.849)	(160.994)
Dönem Vergi Gideri	28.c	(15.324)	(165.626)
Ertelenmiş Vergi Geliri	28.d	6.475	4.632
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		668.100	829.205
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		-	-
DÖNEM KARI/ZARARI		668.100	829.205
Dönem Kârının (Zararının) Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		668.100	829.205
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	29	0,3341	0,4146
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları		-	6.058
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri		-	(1.212)
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider		-	4.846
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		668.100	834.051

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2018 Tarihi İtibarıyla Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Bağımsız 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	(24.766)	-	(311.334)	448.805	2.112.705
Transferler			-	448.805	(448.805)	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	4.846	-	-	829.205	834.051
Dönem Kârı	-	-	-	-	829.205	829.205
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	4.846	-	-	-	4.846
31.12.2017 Dönem Sonu Bakiyeler	2.000.000	(19.920)	-	137.471	829.205	2.946.756
Bağımsız Denetimden Geçmiş						
Dönem Başı Bakiyeler	2.000.000	(19.920)	-	137.471	829.205	2.946.756
Transferler	-	-	152.587	676.618	(829.205)	-
Ödenen Temettü	-	-	-	(771.501)	-	(771.501)
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	668.100	668.100
Dönem Kârı	-	-	-	-	668.100	668.100
31.12.2018 Dönem Sonu Bakiyeler	2.000.000	(19.920)	152.587	42.588	668.100	2.843.355

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(1.099.452)	646.748
Dönem Karı/Zararı	668.100	829.205
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Kârı / Zararı	668.100	829.205
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	(961.769)	186.988
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	30.254	12.462
Diğer Karşılık	-	6.782
Vergi Geliri/Gideri İle İlgili Düzeltmeler	8.849	160.994
Yatırım ve Finansman Faaliyetl. Kayn.Nakit Akışlarına İlişkin Düzeltmeler	(1.000.872)	-
Diğer Düzeltmeler	-	6.750
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(705.552)	(219.991)
Finansal Yatırımlardaki Artış ve Azalış	(859.788)	-
Ticari Alacaklardaki Artış ve Azalış	159.310	(143.935)
Ticari Borçlardaki Artış ve Azalış	115	(5.610)
Peşin Ödenen Giderlerdeki Artış ve Azalış	(5.486)	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Artış Azalış	(2.021)	(53.749)
Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	2.318	(16.697)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Çıkışları	(100.231)	(149.454)
Vergi İadeleri /Ödemeleri	(92.362)	(149.454)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Yapılan Ödemeler	(7.869)	-
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	652.911	(233.350)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi için Yapılan Nakit Çıkışları	-	(233.350)
Alınan Temettüleri	652.911	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(421.421)	-
Ödenen Temettüleri	(771.501)	-
Alınan Faiz	350.080	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	(867.962)	413.398
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	2.588.877	2.175.479
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	1.720.915	2.588.877

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız 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, 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.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermaye Yapısı	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TL	Oran %	TL	Oran %
Strateji Holding A.Ş.	1.500.000	% 75,00	1.500.000	% 75,00
Strateji Menkul Değerler A.Ş.	500.000	% 25,00	500.000	% 25,00
	2.000.000	% 100,00	2.000.000	% 100,00

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle çalışan personel sayısı 4 (31 Aralık 2017: 4) kişidir.

Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle bağlı ortaklığı ve iştiraki bulunmamaktadır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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 ("KGGK") 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, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Aşağıdaki standart ve yorumların Şirket'in finansal tablolarında önemli etkileri olmamıştır:

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

a) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 7 Nakit Akış Tabloları** Standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkân veren ek açıklamalar getirmiştir.
- **TMS 12 Gelir Vergileri Standardındaki değişiklikler**; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması
- TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar
- TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar
- **TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı**; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı**; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardındaki değişiklikler**; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir.
- **TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Ödemeleri**; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

b) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- **TFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı**; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15 Müşteri sözleşmelerinden hasılat standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar.
- **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.

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 kullandığı 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.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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 değerlendirilmesi 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 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.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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 yatırımının 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 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.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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 tamamıdır. 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 2017: %20)

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 yararlanılamayacağına anlaşıldığı oranda ilgili varlıktan tenzil edilir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi netleştirilerek sunulmaktadır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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.

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.

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, Türkiyede ve sadece Aracılık hizmeti alanında faaliyet göstermesi nedeniyle finansal bilgi ve tablolarını bölümlere göre raporlamamıştır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<i>Bankalar - Vadesiz Mevduat</i>	-	1
<i>Borsa Para Piyasasından Alacaklar</i>	1.720.915	2.590.996
	1.720.915	2.590.997

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Hisse Senetleri	1.086.388	226.600
	1.086.388	226.600

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	125.975	129.499
Vdl. İşl.ve Ops.Szlış.Tks Merk (Portföy)	-	155.785
	125.975	285.284

b) Ticari Borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Satıcılar	2.691	2.576
	2.691	2.576

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

Bulunmamaktadır.

b) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	10.465	8.147
	10.465	8.147

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gelecek Aylara Ait Giderler	5.486	-
	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.

17. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

18. BORÇLANMALAR

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Bulunmamaktadır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

c) Teminat Mektupları

Bulunmamaktadır.

20. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır.

21. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a) Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek Vergi ve Fonlar	32.029	32.631
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	13.846	15.265
	45.875	47.896

b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İzin Ücretleri Karşılığı	56.647	41.808
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	1.433	988
	58.080	42.796

c) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kıdem Tazminatı Karşılığı	66.187	59.086
	66.187	59.086

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde İş 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 31.12.2018 tarihi itibarıyla 5.434,42 -TL. (31 Aralık 2017 4.732,48-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.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönemler için Kıdem Tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem Başı - 1 Ocak	59.086	52.683
Cari Hizmet Maliyeti	14.970	7.719
Faiz Maliyeti	-	6.849
Ödenen Tazminatlar	(7.869)	-
Aktüeryal Kazanç Kayıplar	-	(8.165)
Dönem Sonu - 31 Aralık	66.187	59.086

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

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir. Ödenmiş sermayesi 2.000.000 TL'dir. Ortakların sermaye borçları bulunmamaktadır. Şirket sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır. 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibariyle ortaklık yapısı ve sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermaye Yapısı	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TL	Oran %	TL	Oran %
Strateji Holding A.Ş.	1.500.000	% 75,00	1.500.000	% 75,00
Strateji Menkul Değerler A.Ş.	500.000	% 25,00	500.000	% 25,00
	2.000.000	% 100,00	2.000.000	% 100,00

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,

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yasal Yedekler	152.587	-
	152.587	-

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
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.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Geçmiş Yıl Karları	42.588	137.471
Dönem Kârı	668.100	829.205
	710.688	966.676

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yurtiçi Brüt Satışlar	13.123.439	1.599.000
Portföy Zarar Hesabı	(950.377)	(149.778)
Diğer Hizmet Gelirleri	1.543.511	1.651.186
Portföy Kar Hesabı	236.221	-
	13.952.794	3.100.408

b) Satışların Maliyeti

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yurtiçi Satışların Maliyeti	(13.123.439)	(1.599.000)
	(13.123.439)	(1.599.000)

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Personel Ücret ve Giderleri	(489.201)	(485.163)
Aidat ve Üyelik Giderleri	(98.526)	(81.784)
Danışmanlık ve Denetim Giderleri	(130.656)	(108.206)
Sistem Bakım, Onarım, Geliştirme Giderleri	(99.816)	(58.792)
Data Alımı Giderleri	(14.113)	(13.845)
Vergi Resim ve Harç Giderleri	(134.092)	(6.538)
Personel Kıdem ve İzin Karşılığı Giderleri	(30.362)	(21.311)
MKK Takasbank Saklama Giderleri	(13.072)	(10.812)
Diğer Giderler	(50.135)	(195.894)
	(1.059.973)	(982.345)

b) Araştırma ve Geliştirme Giderleri

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Eğitim ve Seminer Giderleri	(52.409)	(6.484)
	(52.409)	(6.484)

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler	-	31.750
Diğer Olağanüstü Gelirler	8.424	1
	8.424	31.751

b) Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü Karşılığı	(21.498)	-
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	(27.822)	(13.052)
	(49.320)	(13.052)

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Temettü Gelirleri	652.911	150.000
	652.911	150.000

27. FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

a) Finansman Gelirleri

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Faiz Gelirleri	347.961	308.921
	347.961	308.921

b) Finansman Giderleri

Bulunmamaktadır.

28. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Kurumlar vergisi oranı % 22'dir (31 Aralık 2017 : % 20). 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.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

a) Cari Dönem Vergi Varlığı

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Geçici Vergi	36.262	-
Peşin Ödenen Vergiler	24.604	-
İade Alınacak Kurumlar Vergisi	60.866	-

b) Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem Vergi Karşılığı	15.324	165.626
Peşin Ödenen Vergiler	(15.324)	(149.454)
	-	16.172

c) Yasal Kurumlar Vergisi Hesabı

Şirket'in yasal kayıtlarına hesaplanan kurumlar vergisi aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ticari Kâr/Zarar	679.069	994.137
İndirimler	(675.586)	(184.147)
Ödenen Kıdem Tazminatı ve İzin Ücret Karşılığı	(8.422)	(2.397)
Temettü Gelirleri	(652.911)	(150.000)
İştirak Kazançları	-	-
Diğer İndirimler	(14.252)	(31.750)
İlaveler	66.172	18.138
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	4.060	18.138
Kıdem Tazminatı ve İzin Karşılığı	30.362	
Hisse Senedi Değer Artış İptali	31.750	
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü	-	
Geçmiş Yıl Mali Zararlarına Aktarılan	-	-
Kurumlar Vergisi Matrahı	69.655	828.128
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	15.324	165.626

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

d) Kâr veya Zarar Tablosu Vergi Karşılığı

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem Vergi Karşılığı Gideri	(15.324)	(53.179)
Ertelenmiş Vergi Geliri	6.475	3.308
Dönem Vergi Karşılığı	(8.849)	(49.871)

e) Ertelenen Vergi Varlıkları/ Yükümlülükleri

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ertelenmiş Vergi Varlığı	27.023	21.014
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	(466)
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	27.023	20.548

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem Başı - 1 Ocak	20.548	17.128
Diğer Kapsamlı Gelirin Ertelenmiş Vergi Etkisi	-	(1.212)
Dönem Kâr Zararına İlişkin Ertelenmiş Vergi	6.475	4.632
Dönem Sonu	27.023	20.548

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
Ertelenmiş Vergi Varlığı	122.834	27.023	100.894	21.014
Kıdem Tazminatı Karşılığı	66.187	14.561	59.086	11.816
İzin Ücretleri Karşılığı	56.647	12.462	41.808	9.198
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	(2.120)	(466)
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	-	-	(2.120)	(466)
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	122.834	27.023	98.774	20.548

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

29. PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Net Dönem Kârı/Zararı	668.100	829.205
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	2.000.000	2.000.000
Pay Başına Düşen Kâr/Zarar	0,3341	0,4146

30. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirketin 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin dağılımı ve açıklaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	125.975	129.499
<i>Fonlara İlişkin Yönetim Ücretleri</i>	<i>125.975</i>	<i>129.499</i>
Satışlar*	1.543.520	1.651.186
Strateji Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	782.073	831.256
Strateji Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	707.696	774.870
Strateji Portföy Borçlanma Araçları Fonu	34.077	45.060
Strateji Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fonu	19.674	-

(*) Fon yönetim ücretlerinden oluşmaktadır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler 260.165,35 TL (31.12.2017 : 291.401 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.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Finansal Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.720.915	2.590.996
Finansal Yatırımlar	1.086.388	226.600
Ticari Alacaklar	125.975	285.285
Finansal Yükümlülükler		
Ticari Borçlar	2.691	2.576
Diğer borçlar	56.340	59.606

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

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2018

	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	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

31 Aralık 2017

	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	129.499	-	-	-	2.588.876
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	-	-	-	-	-
	129.499	-	-	-	2.588.876

Tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenirliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır

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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2018	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca	
		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

31 Aralık 2017	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca	
		nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler			
Ticari Borçlar	2.576	2.576	2.576
Diğer Borçlar	57.030	57.030	57.030
Toplam Kaynaklar	59.606	59.606	59.606

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 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.

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.

