

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**1 Ocak-31 Mart 2018 hesap dönemine ait
finansal tablolar, bunlara ilişkin açıklama ve
dipnotlar raporu**

İçindekiler

	Sayfa
Finansal durum tablosu (Bilanço).....	2
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu.....	3
Özkaynak değişim tablosu.....	4
Nakit akış tablosu.....	5
Finansal tablolara ait açıklayıcı dipnotlar.....	6 - 40

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

		(Bağımsız denetimden geçmemiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar			
Dönen varlıklar		32,287,065	32,320,558
Nakit ve nakit benzerleri	4	18,495,917	18,404,789
Ticari alacaklar	6	35,049	33,430
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar			
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	35,049	33,430
Diğer alacaklar		12,952,459	13,632,342
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7.25	12,952,459	13,632,342
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7		-
Peşin ödenmiş giderler	8	273,360	44,152
Cari yıla ilişkin vergi varlığı	24	446,867	205,845
Diğer dönen varlıklar	9	83,413	
Finansal yatırımlar		-	-
Duran varlıklar		200,730	296,804
Diğer alacaklar	7		81,731
Finansal yatırımlar	5		-
Maddi duran varlıklar	11	169,923	187,147
Maddi olmayan duran varlıklar	12	23,405	27,926
Ertelenmiş vergi varlığı	24		
Diğer Duran Varlıklar		7,402	0
Toplam varlıklar		32,487,795	32,617,362
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		2,505,260	2,552,879
Ticari borçlar	6	45,229	43,610
Diğer borçlar	7	864,499	762,630
-İlişkili taraflara diğer borçlar			
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7		762,630
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10		30,671
Kısa vadeli karşılıklar	14	1,595,532	1,715,968
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14		1,715,968
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		-	-
-İlişkili taraflara diğer finansal yükümlülükler		-	-
-İlişkili olmayan taraflara diğer finansal yükümlülükler		-	-
Uzun vadeli yükümlülükler		-	-
Uzun vadeli karşılıklar		-	-
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	14	-	-
Özkaynaklar		29,982,535	30,064,483
Ödenmiş sermaye	15	31,398,000	31,398,000
Sermaye düzeltmesi farkları		3,008,220	3,008,220
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
Kardan kıstılanmış yedekler	15	11,222	11,222
Geçmiş yıllar zararları	15	(4,352,959)	(2,482,584)
Net dönem karı / (zararı)		(81,948)	(1,870,375)
Toplam kaynaklar		32,487,795	32,617,362

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem		Önceki Dönem
	İncelemeden geçmemiş		İncelemeden geçmemiş
Not	01 Ocak-31 Mart 2018		01 Ocak-31 Mart 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Satış gelirleri	16		1,472,380
Satışların maliyeti		-	-
BRÜT KAR		-	1,472,380
Genel yönetim giderleri	17	(1,055,470)	(1,426,006)
Pazarlama giderleri	18	(1,416)	(422,752)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	144,562	17,016,646
Esas faaliyetlerden diğer giderler	22	(14,896)	(16,983,744)
ESAS FAALİYET KARI/ ZARARI		(927,220)	(343,476)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	23		
Diğer Olağandışı Giderler (-)			
FİNANSMAN GELİR/ GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ ZARARI		(927,220)	(343,476)
Finansal gelirler	19	857,310	933,097
Finansman giderleri	20	(12,038)	(207,959)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		(81,948)	381,662
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri			
- Dönem vergi gelir/gideri	24		-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ (ZARARI)		(81,948)	371,276
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(81,948)	371,276
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
-Diğer Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıplar			
-Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi			
Diğer Kapsamlı Gelir			
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(81,948)	371,276

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
öz kaynaklar değişim tablosu**

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

	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler				Birikmiş Karlar		Özkaynaklar
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç / kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar / zararları	Net dönem karı zararı	
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler(Dönem başı)	31.398.000	3.008.220	-4.783	11.222	(3.057.044)	574.460	31.930.075
Transferler	-	-	4,783	-	574,460	(574,460)	4,783
Sermaye arttırımı	-	-	-	-	-	-	-
Aktüeryal fark	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	(1,870,375)	(1,870,375)
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	31.398.000	3.008.220	-4.783	11.222	(2,482,584)	(1,870,375)	30,064,483
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler(Dönem başı)	31.398.000	3.008.220	-4.783	11.222	(2,482,584)	(1,870,375)	30,064,483
Transferler	-	-	-	-	(1,870,375)	1,870,375	
Sermaye arttırımı	-	-	-	-			
Aktüeryal fark	-	-	-	-			
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-		(81,948)	(81,948)
31 mart 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	31,398,000	3,008,220		11,222	(4,352,959)	(81,948)	29,982,535

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait****nakit akış tablosu****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

		Cari dönem	Geçmiş dönem
	Notlar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İşletme faaliyetlerden nakit akışları:		(215,102)	(2,385,521)
Dönem karı/ (zararı)		(81,948)	(1,870,375)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(926,720)	(1,713,013)
-Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	11,12	19,390	133,550
-Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(120,436)	1,193,123
Çalışanlara sağlanan fayda ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(120,436)	1,193,123
Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler			-
-Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(825,674)	(3,081,767)
-Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler			100,653
-Reeskont gelir/ giderleri ile ilgili düzeltmeler			(63,357)
-Yatırım ya da finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına neden olan diğer kalemlere ilişkin düzeltmeler			4,785
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		552,544	1,270,922
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		-	175,370
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(1,619)	37,505,415
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)			
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(1,619)	37,505,415
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili Düzeltmeler		679,883	1,313,745
İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)			
İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacak azalış (artış)		679,883	1,313,745
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(229,208)	-
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		1,619	37,813,895
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)			
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		1,619	37,813,895
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		101,869	90,287
İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)			-
İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borç artış (Azalış)		101,869	90,287
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(456,124)	(2,312,468)
Vergi ödemeleri / iadeleri		(241,022)	(73,055)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		-	(13,936)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kayn. nakit çıkışları	11,12	-	(13,936)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		375,265	3,081,766
Alınan faiz		375,265	3,081,766
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artı		160,163	682,309
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)		160,163	682,309
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	18,208,788	17,526,479
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	18,368,951	18,208,788

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Saxo Capital Markets Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), 12 Kasım 1986 tarihinde tescil edilerek, süresiz olarak kurulan bir sermaye şirkettir. Kuruluşa ilişkin tescil, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 17 Kasım 1986 tarih ve 1640 sayılı nüshasında ilan edilmiş bulunmaktadır. Şirket'in Ticaret Sicile kayıtlı adresi; Dereboyu Caddesi Meydan Sokak No:1 Beybi Giz Plaza Kat:30 Maslak, İstanbul'dur.

Şirket'in önceki ünvanı Değer Menkul Değerler A.Ş. olup, Danimarka'da kurulu Saxo Bank A/Ş'nin 2012 yılında ana ortak olması sonrası, Şirket ünvanı Saxo Capital Markets Menkul Değerler A.Ş. olarak 17 Mayıs 2012 tarihinde değiştirilmiştir.

Şirket, öncesinde kendi talebi üzerine faaliyetlerini geçici olarak askıya almış olmakla birlikte, 7 Eylül 2012 tarih itibarıyla yeniden faaliyete geçmiş bulunmaktadır.

Şirket'in ana faaliyet konusu "Sermaye piyasasında aracılık, sermaye piyasası araçlarının Sermaye Piyasası Kanunu'nun 30 ve 31 inci maddeleri çerçevesinde kendi nam ve hesabına, başkası nam ve hesabına, kendi namına başkası hesabına ticari amaçla alım satımıdır".

Şirket, bu ana faaliyet konusuna ek olarak; Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde piyasa yapıcı olarak kaldıraçlı alım ve satım işlemleri gerçekleştirmektedir.

Şirket, yurt dışı piyasalarda menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçları ile yurt dışı piyasalarda işlem gören türev araçların alım satımına aracılık faaliyetinde bulunma ve kredili alım, açığa satış ve ödünç alma ve verme işlemlerini gerçekleştirmektedir.

Şirket, 20 Ocak 2016 tarihi itibarıyla Geniş Yetkili Aracı Kurum yetki belgesine sahiptir. (31 Aralık 2015: Şirket'in sahip olduğu yetki belgeler sırasıyla; Alım satım aracılığı yetki belgesi, Türev araçların alım satımına aracılık yetki belgesi ve Kaldıraçlı alım satım işlemleri ve bu işlemleri gerçekleştirebilecek kurumlara ilişkin esaslar hakkında tebliğ'in 2 nci maddesinin (a) bendi uyarınca kaldıraçlı alım satım işlemleri faaliyet yetki belgesidir.)

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 8'dir (31 Aralık 2017: 9).

Şirket'in tescil edilmiş ve ödenmiş sermayesi 31.398.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 31.398.000 TL)

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

	Hisse (%)	31 Mart 2018	Hisse (%)	31 Aralık 2017
Saxo Bank A/S	100	31.398.000	100	31.398.000
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100	31.398.000	100	31.398.000

Not 28'de detaylı açıklandığı üzere Şirket'in ana ortağı olan Saxo Bank A/S, 28 Haziran 2017 tarihinde Türkiye'deki faaliyetlerin sonlandırılması yönündeki kararını kamuoyuna açıklamıştır. Bu doğrultuda Şirket, faaliyetlerinin sonlandırılması için Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") 2 Şubat 2018 tarihinde izin başvurusunda bulunmuştur.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

Finansal tabloların onaylanması:

31 Mart 2018 tarihi ve bu tarihte sona eren döneme ait hazırlanan konsolide olmayan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 25 Nisan 2018 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve bazı düzenleyici kurumlar onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

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 uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2/6/2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir.

2.1.3 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.

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Şirket'in ana ortağı olan Saxo Bank A/S, 28 Haziran 2017 tarihinde Türkiye'deki faaliyetlerini sonlandırma yönündeki kararını kamuoyuna açıklamıştır. Bununla birlikte, finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerleme esaslarında, finansal tablolarda taşınan değerler ile gerçeğe uygun değerlerinin birbirine yakın olduğu öngörüsü doğrultusunda, bir değişikliğe gidilmemiştir.

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1.5 Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.3 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, Şirket'in, finansal tablo kullanıcılarının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerdeki değişiklikleri değerlendirebilmeleri için gerekli açıklamaları, nakit akışlarından kaynaklanan değişiklikleri ve nakit akışı yaratmayan değişiklikleri içerecek şekilde sunması için TMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur.

TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2.3 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017’de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”: Bu değişiklik, işletmenin, TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket’in ana ortağı olan Saxo Bank A/S, 28 Haziran 2017 tarihinde Türkiye’deki faaliyetlerin sonlandırılması yönündeki kararını kamuoyuna açıklamıştır. Bu doğrultuda Şirket, faaliyetlerinin sonlandırılması için Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) izin başvurusunda bulunmuştur. Bu başvuruya istinaden Şirket 1 Ocak 2018 ya da daha sonrasında uygulanacak standartlara tabii olmayacaktır.

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016’da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, UMSK’nın Nisan 2016’da UFRS 15’e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15’in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15’e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2.3 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğışartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değışimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlölüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli etkisi olmaması beklenmektedir.

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değışiklikler yayımlamıştır. TFRS 4'te yapılan değışiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtölü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsiden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK'nın 19 Aralık 2017'de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlölüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)**

2.3 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişikliklerle KGK, TFRS 9’un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9’u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları (Değişiklikler)

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

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2.3 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”: Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri’nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016’da UFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilanço’ya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 “Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat” standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2.3 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "UMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmediyi;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

Ekim 2017'de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

UFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2.3 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017’de, “IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi”ni yayınlamıştır.

- *UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* — UFRS 3’teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. UFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- *UMS 12 Gelir Vergileri* — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- *UMS 23 Borçlanma Maliyetleri* — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki vadesiz mevduat ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. (Dipnot 4)

(b) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Finansal yatırımlar altında bulunan bu sınıfın iki alt kalemi bulunmaktadır: “Alım satım amaçlı olarak elde tutulan finansal varlıklar” ile ilk kayda alınma sırasında “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar”. (Dipnot 5)

(c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen satılmaya hazır finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen yatırımlar, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılıklar ayrıldıktan sonra, maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

(d) Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde finansal durum tablosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devam)

(e) Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

Şirket, her raporlama döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder. Bir finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması beklenen kayıpların olasılığı yüksek dahi olsa muhasebeleştirilmemektedir.

(f) Ticari alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün

tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

(g) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterirler.

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Döşeme ve demirbaşlar	4-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devam)

(h) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Maddi olmayan duran varlıklar ilk alış bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Maddi olmayan varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 5 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. (Dipnot 12)

Maddi olmayan duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Haklar – 5 yıl

(i) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır. (Dipnot 13)

(j) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır. (Dipnot 14)

Şirket çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu'na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Şirket'in ödemekte olduğu katkı payı dışında çalışanına veya Kurum'a yapmak zorunda olduğu başka bir ödeme mecburiyeti yoktur. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

(k) Pay başına kazanç

Pay başına kazançla ilişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

(l) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Gelirler, faaliyetler ile ilgili olarak Şirket'e ekonomik getiri sağlanmasının muhtemel ve getirinin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman muhasebeleştirilir. Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

• **Satış gelirleri**

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

Satış gelirleri, Şirket'in aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler dolayısıyla alınan komisyonlardan oluşmakta ve hizmet verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devam)

• Faiz gelirleri 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 kıymet üzerindeki kazanılan kuponları, hazine bonolarının ve diğer iskontolu menkullerin tahakkuk etmiş iskonto ve primlerini, diğer iskonto edilmiş araçları ve vadeli mevduat faiz gelirini kapsar.

• Komisyon geliri ve gideri

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

• Temettü gelirleri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

(m) Kur değişimi etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir. Şirket tarafından kullanılan 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	Amerikan Doları	Avro
31 Mart 2018 :	3,9489	4,8673
31 Aralık 2017 :	3,7719	4.5155

(n) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devam)

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığından, personel prim karşılığından, diğer gider karşılıklarından, duran varlıklardan, kur değerlemesi farklarından, banka mevduatı değerlendirme farklarından doğmaktadır.

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

(m) İlişkili taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
- (ii) İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- (iii) her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- (iv) işletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
- (v) İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
- (vi) İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

(p) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. (Dipnot 28)

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

i) Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır. Şirket'in ana ortağı olan Saxo Bank A/S, 28 Haziran 2017 tarihinde Türkiye'deki faaliyetlerini sonlandırma yönündeki kararını kamuoyuna açıklamıştır. Bu sebepten dolayı Şirket ertelenmiş vergi tutarının tamamını silmiştir.

ii) Tanımlanmış fayda planları

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki nedenlerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Şirket'in faaliyetlerini sonlandırma yönündeki kararını açıklaması ile birlikte hesaplanmış bu tutar, kısa vadeli karşılıklara sınıflanmıştır.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

4. Nakit ve nakit benzerleri

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kasa	-	-
Bankalar	18,495,917	18,404,789
— Vadesiz mevduat(*)	1,045,076	184,036
— Vadeli mevduat	17,450,842	18,220,752
Toplam	18,495,917	18,404,789

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla bankalarda 984.990 TL karşılığı ABD Doları cinsinden mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 176.129 TL karşılığı).

(**)Vadeli mevduat hesabı üzerinde teminat blokesi bulunmaktadır.
(31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

31 mart 2018	Faiz Oranı	Vade	Tutar
TL vadeli mevduat	12.40%	1-30 gün	17,450,842
USD vadeli mevduat	-	-	-
Toplam			17,450,842

31 Aralık 2017	Faiz Oranı	Vade	Tutar
TL vadeli mevduat	12.40%	1-30 gün	18,220,752
USD vadeli mevduat			-
Toplam			18,220,752

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit akışları tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kasa	-	-
Bankalar	18,495,917	18,404,789
— Vadesiz mevduat	1,045,076	184,036
— Vadeli mevduat	17,450,842	18,220,752
Vadeli mevduat reeskontları	(126,966) -	195,999
Toplam	18,368,951	18,208,788

Şirket'in 31 Mart 2018 itibarıyla ters repo alacağı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır.)

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5. Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kapatılmamış spot işlemler:		
- Döviz kontratları pozitif değer farkı	-	-
Toplam	-	-

Uzun vadeli finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, satılmaya hazır finansal varlık olarak değerlendirilmekte olup maliyet değeri ile değerlendirilmiştir.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen hisse senedi yatırımlarının tamamı aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Hisse senetleri:		
- Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyenler	-	-
Toplam	-	0
Toplam finansal yatırımlar	-	0

Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değerinin bulunmadığı veya gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması nedeniyle gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlıkların kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6. Ticari alacaklar ve borçlar

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kaldıraçlı alım satım işlemleri takas merkezi	35,049	33,430
Müşterilerden şüpheli alacak toplamı	10,779	105,108
Eksi: Ayrılan karşılık (-)	(10,779)	(105,108)
Toplam	35,049	33,430

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla takas merkezinde izlenen 35.049 TL'nin tamamı Amerikan Doları cinsindendir (31 Aralık 2017: 33.430 TL).

(*) Diğer borçlar kalemini Saxo Bank A/S'nin "Değer Menkul Değerler A.Ş.'ni satın alırken devrettiği müşterilere ilişkin tutarlardan oluşmaktadır. Hesap içindeki tüm bakiye SPK Lisans iptali için Takasbankta bloke bulunan müşterilerden oluşmaktadır.

Ticari Borçlar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kaldıraçlı alım satım işlemlerinden müşterilere borçlar	45,229	33,430
Diğer borçlar	-	10,180
Toplam	45,229	43,610

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Kaldıraçlı alım satım işlemlerinden müşterilere borçların 35.049 TL'si ABD Doları cinsindendir (31 Aralık 2017: 33.430 TL).

7. Diğer alacak ve borçlar

8.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar:	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlişkili kişiler nezdindeki depozitolar	12,952,459	13,632,342
Diğer alacaklar	-	-
Toplam	12,952,459	13,632,342
Uzun vadeli diğer alacaklar:	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Diğer depozitolar	-	81,731
Toplam	-	81,731

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7. Diğer alacak ve borçlar (devamı)

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer borçlar:	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dava Karşılığı	557.627	557.627-
Ödenecek vergi ve diğer yasal yükümlülükler	72.755	59.770
Muhtelif alımlar için satıcı faturaları		12.851
İlişkili kişilere diğer borçlar (*)	-	-
Diğer	234.117	132.382
Toplam	864.499	762.630

8. Peşin ödenmiş giderler

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş gider tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenmiş giderler	273.360	44.152
Toplam	273.360	44.152

Peşin ödenmiş giderler, çalışanlar için yaptırılan sigorta giderleri ve dernek ve kuruluşlara olan üyelik giderlerinden oluşmaktadır.

9. Diğer dönen varlıklar

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer dönen varlıkları tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ver.Dep.Teminat	83.413	-
Toplam	83.413	-

10. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	30.481	30.671
Toplam	30.481	30.671

11. Maddi duran varlıklar

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemlerde maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	Makine ve Teçhizatlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	416,294	271,841	209,340	897,475
Alımlar	0	-	-	0
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Mart 2018 kapanış bakiyesi	416,294	271,841	209,340	897,475
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	(290,776)	(248,111)	(171,442)	(710,329)
Dönem gideri	(11,610)	(1,451)	(4,162)	(17,223)
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Mart 2018 kapanış bakiyesi	(302,387)	(249,562)	(175,604)	(727,552)
31 Mart 2018 itibariyle net defter değeri	113,907	22,279	33,736	169,923

Maliyet değeri	Makine ve Teçhizatlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	404,248	269,953	209,340	883,541
Alımlar	12,046	1,888	-	13,934
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	416,294	271,841	209,340	897,475
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(241,282)	(217,684)	(135,908)	(594,874)
Dönem gideri	(49,494)	(30,427)	(35,534)	(115,455)
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	(290,776)	(248,111)	(171,442)	(710,329)
31 Aralık 2017 itibariyle net defter değeri	125,518	23,730	37,898	187,146

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12. Maddi olmayan duran varlıklar

Maliyet değeri	Haklar ve Bilgisayar Yazılımları	Toplam
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	115,165	115,165
Alımlar	0	0
Çıkışlar	0	0
31 Mart 2018 kapanış bakiyesi	115,165	115,165
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	-87,239	-87,239
Dönem gideri	(4,521)	(4,521)
Çıkışlar	0	0
31 Mart 2018 kapanış bakiyesi	(91,760)	(91,760)
31 Mart 2018 itibariyle net defter değeri	23,405	23,405

Maliyet değeri	Haklar ve Bilgisayar Yazılımları	Toplam
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	115,165	115,165
Alımlar	0	0
Çıkışlar	0	0
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	115,165	115,165
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	-69,146	-69,146
Dönem gideri	(18,093)	(18,093)
Çıkışlar	0	0
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	(87,239)	(87,239)
31 Aralık 2017 itibariyle net defter değeri	27,926	27,926

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13. Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Şirket'in müşterileri adına saklanması amacıyla emanette tutulan hisse senetlerinin nominal tutarlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

Emanet Hisse Senetleri	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Hisse senetleri	84,755	84,755
Toplam	84,755	84,755

Şirket'in kullanmış olduğu teminat mektubu dökümü ve verildiği yerler aşağıdaki gibidir:

Teminat mektubu	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı	880	880
Toplam	880	880

Şirket aleyhine 26 Ekim 2017 tarihi itibarıyla ihtiyati tedbir talepli bir iflas davası açılmıştır. Bu davaya istinaden 557.627 TL tutarında dava karşılığı ayrılmıştır.

14. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

Şirket, çalışanlarının kullanmadığı izin günlerine ilişkin TMS 19 standardı uyarınca karşılık ayırmış ve finansal tablolarına yansıtmıştır. Şirket TMS 19 kapsamında birikimli ücretli izinlerin beklenen maliyetlerini, raporlama dönemi sonu itibarıyla birikmiş kullanılmayan haklar dolayısıyla ödemeyi beklediği ek tutarlar olarak ölçer.

Kısa vadeli karşılıklar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kullanılmamış izin karşılığı	147,714	154,509
Kıdem tazminatı karşılığı	83,844	109,093
Diğer*	1,363,974	1,452,365
		-
Toplam	1,595,532	1,715,968

(*) İlgili tutar, Şirket'in faaliyetlerini durdurma kararı almasına istinaden personele ödenecek olan toplam karşılık tutarlarından oluşmaktadır.

(**) Şirket'in ana ortağı olan Saxo Bank A/S, 28 Haziran 2017 tarihinde Türkiye'deki faaliyetlerini sonlandırma yönündeki kararını kamuoyuna açıklamıştır. Şirketin Türkiye'de faaliyetlerini durdurma kararı sebebiyle kıdem tazminatı tutarı kısa vadeli karşılıklara sınıflanmıştır.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılıkları:

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 5.001,76 TL (31 Aralık 2017:4.732,48) ile sınırlandırılmıştır. Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

Uzun vadeli karşılıklar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	-	-
Toplam	-	-

15. Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Mart 2018	Hisse (%)	31 Aralık 2017
Saxo Bank A/S	100	31.398.000	100	31.398.000
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100	31.398.000	100	31.398.000

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in TL tarihsel değerdeki sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 31.398.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 31.398.000 TL sermaye, 1 TL nominal değerde 31.398.000 adet hisse senedinden oluşmaktadır).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	11.222	11.222
	11.222	11.222

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Geçmiş yıllar karları / (zararları)

Şirket'in geçmiş yıllar zararı 4.352.959 TL'dir (31 Aralık 2017: 2.482.584 TL).

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16. Satış gelirleri

Şirket'in, 31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hasılat aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Satış Gelirleri		
Spot işlemler kur fiyat değişimleri, net		389,933
Aracılık komisyon gelirleri		1,082,447
Toplam	-	1,472,380

Şirket'in, 31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait satışların maliyeti bulunmamaktadır.

17. Genel yönetim giderleri

Şirket'in, 31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	450,598	614,819
Personel prim giderleri	0	
Kıdem tazminatı	0	-1,798
Personel giderleri	450,598	613,022
Vergi resim ve harç giderleri	24,709	142,598
Kira giderleri	157,463	151,977
Yönetim giderleri	39,168	177,627
Danışmanlık ve denetim giderleri	53,838	31,058
Amortisman ve itfa giderleri	19,391	21,075
Data hattı ve iletişim giderleri	30,721	43,667
Seyahat ve yol giderleri	1,390	32,013
Sigorta giderleri	13,157	7,659
Araç kiralama giderleri	16,077	14,712
Kırtasiye giderleri	2,654	959
Bakım onarım gideri	1,770	3,737
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	60,536	59,337
Diğer	183,999	126,564
Toplam	1,055,470	1,426,006

(*) Şirket'in faaliyetlerini durdurma kararı almasına istinaden, işten çıkarılma esnasında personele toplu olarak ödenecek olan toplam ihbar, kıdem karşılık giderinden, elektrik, ofis giderleri, kargo, dışarıdan sağlanan hizmetler, lisans, üyelik ve temizlik giderlerinden oluşmaktadır.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18. Pazarlama giderleri

Şirket'in, 31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Televizyon, gazete, internet ilan ve reklamları	1,416	159,300
Pazarlama ve tanıtım giderleri		186,841
Seminer ve resepsiyonlar		76,611
Toplam	1,416	422,752

19. Finansman gelirleri

Şirket'in, 31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

Finansal gelirler	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Faiz geliri	857,310	933,097
Toplam	857,310	933,097

(*) Bankalardan alınan faiz gelirini ifade etmektedir.

20. Finansman giderleri

Şirket'in, 31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

Finansal Giderler	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Faiz gideri	12,038	207,959
Toplam	12,038	207,959

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

Şirket'in, 31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Kur farkı gelirleri	44,536	17,022,548
Türev işlem faiz geliri	-	-
Diğer gelirler	100,026	- 5,902
Toplam	144,562	17,016,646

22. Esas faaliyetlerden diğer giderler

Şirket'in, 31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Kur farkı giderleri	14,896	16,983,744
Diğer faaliyetlerden giderler ve zararlar	-	-
Toplam	14,896	16,983,744

23. Yatırım faaliyetlerinden gelirler

Şirket'in, 31 Mart 2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin yatırım faaliyetlerinden gelirleri yoktur, (31 Aralık 2017: 1.274.348 TL)

24. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Kurumlar vergisi

Şirket ve konsolidasyon kapsamındaki Türkiye'de ve diğer ülkelerde kurulmuş bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıkları, faaliyetlerini sürdürdükleri ülkelerin yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncu madde uyarınca %20 oranındaki kurumlar vergisi, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi,

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

İlgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

24. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devam)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

Türkiye'de mukim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye'de mukim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple Grup'un konsolide finansal tablolarına yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır. 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablolarında ödenecek vergi tutarları her bir Bağılı Ortaklık için netleştirilmiş olup, konsolide finansal tablolarda ayrı sınıflandırılmaktadır.

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek kurumlar vergisi	-	143,096
Eksi: peşin ödenen vergiler	446,867	(348,491)
Dönem karı vergi yükümlülüğü / varlığı – net	446,867	(205,845)

31 Mart 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı		100,653
Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi, net	-	(100,653)
Dönem sonu	-	-

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25. İlişkili taraf açıklamaları

a) İlişkili tarafların dönem sonu bakiyeleri

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ilişkili taraflardan alacakları ve borçları aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Alacaklar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Diğer alacaklar		
Komisyon gelir reeskontları (Not 6)		
Kısa vadeli diğer alacaklar		
İlişkili kuruluşlara verilen depozitolar (Not 7)	12,952,459	13,632,342
Toplam	12,952,459	13,632,342

İlişkili Taraflara Borçlar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar		
İlişkili kişilere diğer borçlar (Not 7)	-	459,229
Toplam	-	459,229

İlişki taraflardan elde edilen gelirler/giderler

31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait ilişkili taraflardan elde edilen gelirler/giderler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan elde edilen gelirler	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Aracılık Komisyonları		2,313,565
Faiz gelirleri	270,506	1,475,908
Toplam	270,506	3,789,473

İlişkili taraflara ödenen giderler	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Faiz gideri		635,584
İnternet ilan ve reklamları		194,248
Sigorta giderleri		67,877
Yönetim giderleri		562,741
Danışmanlık giderleri		37,109
Toplam	-	1,497,559

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Şirketin maruz kaldığı kredi riskleri:

31 Mart 2018	Finansal Yatırımlar		Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	-	-	-	35,049.00	12,952,459.49	81.73	-	18,495,917.06
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	35,049.00	12,952,459.49	81.73	-	18,495,917.06
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

31 Aralık 2017	Finansal Yatırımlar		Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	-	-	-	33.430	13.632.342	81.731	-	18.404.789
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	33.430	13.632.342	81.731	-	18.404.789
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	105.108	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(105.108)	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

26.2 Likidite riski

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'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar (A)	32,287,065	32,320,558
Kısa Vadeli Borçlar (B)	2,505,260	2,552,879
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	1289%	1266%

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

26.3 Piyasa riski

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Aşağıdaki tablo 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin (aşağıdaki tabloda TL dışındaki para birimleri yabancı para olarak dikkate alınmıştır) kayıtlı tutarları TL cinsinden aşağıdaki gibidir.

Aşağıdaki tabloda, spot döviz kontratlarından eşleşen (Not 5) alım ve satım işlemlerine yer verilmemiş olup, bu kontratlardan açık pozisyonda olanlar netlenerek raporlanmaktadır.

	31 mart 2018		
	TL Karşılığı		
	ABD Doları	Euro	Diğer (Fonksiyonel para birimi)
Varlıklar			
Bankalar	249.434	-	-
Ticari alacaklar		-	-
Diğer alacaklar		-	-
Toplam varlıklar	249.434		984.990
Yükümlülükler			
Ticari borçlar		-	-
Toplam yükümlülükler	249.434		984.990
Net finansal durum			
Yabancı para pozisyonu	249.434		984.990

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

				31 Aralık 2017
				TL Karşılığı
	ABD Doları	Euro	Diğer	(Fonksiyonel para birimi)
Varlıklar				
Bankalar	46.695	-	-	176.129
Ticari alacaklar	8.863	-	-	33.430
Diğer alacaklar	3.614.184	-	-	13.632.342
Toplam varlıklar	3.669.742			13.841.901
Yükümlülükler				
Ticari borçlar	11.562	-	-	43.610
Toplam yükümlülükler	11.562			43.610
Net finansal durum				
Yabancı para pozisyonu	3.658.180			13.798.290

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları, AVRO ve diğer kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın, AVRO'nun ve diğer yabancı paraların TL karşısında %10 oranında değer artışının net dönem karı ve net dönem karı etkisi hariç özkaynak etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır

Döviz Duyarlılık Analiz Tablosu				
Kar / Zarar			Özkaynak	
31 Mart 2018	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
<i>ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:</i>				
ABD Doları net varlık yükümlülük etkisi	(98.499)	98.499	-	-
<i>Avro kurunun %10 değişmesi halinde:</i>	-	-	-	-
Avro net varlık yükümlülük etkisi	-	-	-	-
<i>Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde</i>	-	-	-	-
Diğer döviz varlıkları net etkisi	-	-	-	-
Toplam	(98.499)	98.499		

Döviz Duyarlılık Analiz Tablosu				
Kar / Zarar			Özkaynak	
31 Aralık 2017	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
<i>ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:</i>				
ABD Doları net varlık yükümlülük etkisi	(1.379.829)	1.379.829	-	-
<i>Avro kurunun %10 değişmesi halinde:</i>	-	-	-	-
Avro net varlık yükümlülük etkisi	-	-	-	-
<i>Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:</i>	-	-	-	-
Diğer döviz varlıkları net etkisi	-	-	-	-
Toplam	(1.379.829)	1.379.829		

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirketin faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

Sabit faizli finansal varlıklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2017
Vadeli mevduatlar - TL	6%-14%	6%-14,25%

26.4 Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket sermaye yeterliliğini Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ni çerçevesinde takip etmektedir.

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

27. Finansal araçlar

27.1 Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir.

Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27. Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar:

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

Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Spot döviz kontratlarında, raporlama tarihindeki oluşmuş kapanış fiyatları üzerinden hesaplanan değerleri esas alınır.

Finansal yükümlülükler:

Spot döviz kontratlarında, raporlama tarihindeki oluşmuş kapanış fiyatları üzerinden hesaplanan değerleri esas alınır.

Diğer finansal yükümlülükler, kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	18,495,917	18,495,917	18,404,789	18,404,789
Finansal yatırımlar	-	-		
Diğer finansal yükümlülükler	-	-		

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Seviler arası geçişme bulunmamaktadır.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

27. Finansal araçlar (devamı)

Şirket'in gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

28. Raporlama döneminden sonraki olaylar

11/7/2013 tarihli ve 28704 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ III-37.1'in 27 nci maddesinin birinci, ikinci, üçüncü, dördüncü ve beşinci fıkraları 10 Şubat 2017 ve 29975 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğ uyarınca değiştirilmiştir. Bu değişiklik uyarınca tebliğ yayımlanma tarihinden itibaren açılan pozisyonlarda kaldıraç oranı, teminat tutarı karşılığında alınabilecek pozisyon tutarı 10:1'i ile sınırlandırılmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu gerekli gördüğü hallerde bu oranı değiştirme yetkisine sahiptir. Azami kaldıraç oranları aracı kurumlar ile müşteriler arasında imzalanacak çerçeve sözleşmede belirlenmeli ve söz konusu oranların daha sonra değiştirilebilmesi için müşterinin yazılı onayı alınmalıdır. Tebliğ uyarınca, kaldıraçlı işlem gerçekleştirebilmek için başlangıç teminat tutarı olarak asgari 50.000 TL veya muadili döviz tutarı hesaba yatırılmalıdır. Zarara geçilmesi halinde 50.000 TL teminat tutarının altında işlemlere devam edilebilmekte, hesaptan nakit çekilmesi veya başka bir kuruma virman yapılması suretiyle başlangıç teminat tutarının 50.000 TL veya muadili döviz tutarının altına düşürülmesi halinde pozisyon açılmamaktadır.

10 Şubat 2017 tarihinden önce açılmış olan pozisyonlar için kaldıraç oranı ve asgari başlangıç teminat tutarı 14 Ocak 2016 tarihli ve 29593 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ III-37.1'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (III- 37.1.a) hükümleri uygulanmaya devam olunacaktır. 10 Şubat 2017 itibarıyla aracı kurumlar nezdinde bulunan açık pozisyonlarda uygulanan kaldıraç oranı en geç 45 gün içerisinde 10:1 olarak uygulanmalı ve bu süre içinde uyum sağlayamayan pozisyonlar aracı kurum tarafından kapatılmalıdır.

Belirtilen yapısal mevzuat değişiklikleri, Şirketin işlem hacminde ve ticari faaliyetlerinde bir takım olumsuz sonuçlara neden olmuş olup; Şirket ana ortağı Saxo Bank A/S. 28 Haziran 2017 tarihinde Türkiye'deki faaliyetlerin sonlandırılması yönündeki kararını kamuoyuna açıklamıştır. Bu doğrultuda Şirket, faaliyetlerinin sonlandırılması için SPK'ya 2 Şubat 2018'de izin başvurusunda bulunmuştur.