

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 MART 2018 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

1. Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Mart 2018 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer Hususlar

4. Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi ve 31 Mart 2017 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait finansal tablolarının sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 26 Şubat 2018 tarihli tam kapsamlı denetim raporunda ve 28 Nisan 2017 tarihli sınırlı denetim raporunda sırasıyla olumlu görüş ve olumlu sonuç bildirmiştir.

MERCEK BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Sezai Mandal, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Nisan 2018

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31.03.2018 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.03.2018	31.12.2017
VARLIKLAR				
DÖNEN VARLIKLAR			27.308.690	23.150.602
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	9.805.489	13.975.854	
Finansal Yatırımlar	7.a	8.579.293	3.931.562	
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yans. Fin. Varlıklar</i>	7.a	8.579.293	3.931.562	
Ticari Alacaklar	8.a	8.281.298	4.693.919	
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8.a	8.281.298	4.693.919	
Diğer Alacaklar	9.a	494.416	522.568	
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9.a	494.416	522.568	
Peşin Ödenmiş Giderler	10.a	148.194	26.699	
DURAN VARLIKLAR			8.970.287	8.898.985
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	11	757.620	736.690	
Finansal Yatırımlar	7	159.711	159.711	
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yans. Fin. Varlıklar</i>	7.b	159.711	159.711	
Maddi Duran Varlıklar	13	7.988.630	7.999.562	
<i>Binalar</i>		7.786.097	7.790.513	
<i>Tesis, Makine ve Cihazlar</i>		38.247	33.056	
<i>Taşıtlar</i>		88.953	98.378	
<i>Mobilya ve Demirbaşlar</i>		75.333	77.615	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	1.256	3.022	
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>		1.256	3.022	
Ertelenmiş Vergi Varlığı	29.c	63.070	-	
TOPLAM VARLIKLAR			36.278.977	32.049.587

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31.03.2018 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	31.03.2018	31.12.2017
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		17.267.909	13.274.218
Ticari Borçlar	8.b	16.718.195	12.693.155
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	8.b	16.718.195	12.693.155
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	9.b	32.853	40.824
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9.b	32.853	40.824
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	22.a	83.353	151.108
Karşılıklar	22.b	433.508	389.131
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	22.b	433.508	389.131
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		567.914	812.642
Karşılıklar	21.c	567.914	522.063
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	21.c	567.914	522.063
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	32	-	290.579
ÖZKAYNAKLAR		18.443.154	17.962.727
Ödenmiş Sermaye	23.a	3.000.000	3.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		115.005	115.005
K/Z'da Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir	23	7.465.723	7.213.392
<i>Yeniden Değerleme Değer Artışları</i>	23.b	7.598.893	7.349.849
<i>Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardaki Artış</i>	23.c	(4.980)	(4.980)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Ölçüm Kazanç ve Kayıpları</i>	23.e	(128.190)	(131.477)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	23.d	2.198.438	2.198.437
<i>Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı</i>	23.d	1.673.024	1.673.023
<i>Yasal Yedekler</i>	23.d	525.414	525.414
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	23.f	5.561.234	5.540.627
Net Dönem Karı/Zararı	23.f	102.754	(104.734)
TOPLAM KAYNAKLAR		36.278.977	32.049.587

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31.03.2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01 - 31.03.2018	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01 - 31.03.2017
KÂR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	24.a	26.129.433	12.832.808
Satışların Maliyeti	24.b	(24.924.995)	(11.605.659)
BRÜT KÂR		1.204.438	1.227.149
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	25.c	(483)	(1.458)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	25.b	(27.330)	(7.966)
Genel Yönetim Giderleri	25.a	(1.203.075)	(1.169.168)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26.a	501.886	1.682.980
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	26.b	(379.740)	(1.070.270)
ESAS FAALİYET KÂRI VEYA ZARARI		95.696	661.267
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	12.000	35.462
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karların	27	20.930	49.846
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		128.626	746.575
Finansman Gelirleri	28.a	64.949	-
Finansman Giderleri	28.b	(66.796)	(25.548)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		126.779	721.027
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(24.025)	(53.707)
Dönem Vergi Gideri		-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri	29.b	(24.025)	(53.707)
DÖNEM KARI/ZARARI		102.754	667.320
Dönem Kârının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		102.754	667.320
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	30	0,0343	0,2224
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		-	-
<u>DiĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</u>			
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Yeniden Değerleme Değer Artışı		-	1.890.457
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlara İlişkin Diğer Gelirli		-	2.283
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları		-	(15.841)
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri		3.287	(91.355)
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider		3.287	1.785.544
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		106.041	2.452.864

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31.03.2018 Tarihi İtibarıyla Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Sınırlı Denetimden Geçmiş	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ Kayıplar	Diğer Kazançlar	Sermayeye Ekleneyecek İştirak Satış Kazançları	Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kârları	Net Dönem Kârı/ Zararı	Özkaynaklar
Dönem Başı Bakiyeler	3.000.000	115.005	5.962.240	(53.795)	(6.192)	1.673.024	525.413	4.472.545	1.068.082	16.756.322
Transferler							-	1.068.082	(1.068.082)	-
Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	1.795.934	(12.673)	2.283	-	-	-	667.320	2.452.864
Dönem Kârı	-	-	-	-	-	-	-	-	667.320	667.320
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	1.795.934	(12.673)	2.283	-	-	-	-	1.785.544
31.03.2017 Dönem Sonu Bakiyeler	3.000.000	115.005	7.758.174	(66.468)	(3.909)	1.673.024	525.413	5.540.627	667.320	19.209.186
Sınırlı Denetimden Geçmiş										
Dönem Başı Bakiyeler	3.000.000	115.005	7.349.849	(131.477)	(4.980)	1.673.024	525.413	5.540.627	(104.734)	17.962.727
Sermaye Arttırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(104.734)	104.734	-
Yeniden Değerleme Ertelenmiş Vergi Etkisi	-	-	(125.342)	-	-	-	-	125.342	-	-
Diğer Düzeltme	-	-	-	-	-	-	1	(1)	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	374.386	3.287	-	-	-	-	102.754	480.427
Dönem Kârı	-	-	-	-	-	-	-	-	102.754	102.754
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	374.386	3.287	-	-	-	-	-	377.673
31.03.2018 Dönem Sonu Bakiyeler	3.000.000	115.005	7.598.893	(128.190)	(4.980)	1.673.024	525.414	5.561.234	102.754	18.443.154

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31.03.2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01 - 31.03.2018	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01 - 31.03.2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(4.172.422)	(1.150.120)
Dönem Karı/Zararı	102.754	667.320
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Kârı / Zararı	102.754	667.320
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	550.427	104.966
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	20.793	68.377
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	90.228	41.584
Diğer Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	-	(12.457)
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	446.464	3.601
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar ile İlgili Düzeltmeler	(20.930)	(49.846)
Vergi Geliri/Gideri İle İlgili Düzeltmeler	24.025	53.707
Yatırım ve Finansman Faaliyetl. Kayn.Nakit Akışlarına İlişkin Düzeltmeler	(10.153)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(4.825.603)	(1.918.805)
Finansal Yatırımlardaki Artış ve Azalış	(4.647.731)	(1.611.358)
Ticari Alacaklardaki Artış ve Azalış	(4.033.843)	(1.657.132)
Ticari Borçlardaki Artış ve Azalış	4.025.040	2.058.876
Diğer Alacaklardaki Artış ve Azalış	28.152	(587.308)
Peşin Ödenen Giderlerdeki Artış ve Azalış	(121.495)	(71.108)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Artış Azalış	(67.755)	(48.366)
Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(7.971)	(2.409)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Çıkışları	-	(3.601)
Vergi İadeleri /Ödemeleri	-	(3.601)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	3.904	-
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(8.096)	-
Alınan Temettüleri	12.000	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(1.847)	-
Alınan Faiz	64.949	-
Ödenen Faiz	(66.796)	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	(4.170.365)	(1.150.120)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	13.975.854	3.301.373
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	9.805.489	2.151.253

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere, 6 Şubat 1990 tarihinde Denge Menkul Değerler Anonim Şirketi ünvanıyla kurulmuş, 11 Temmuz 1995 tarihinde yapılan değişiklikle Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi ünvanını almıştır.

Şirket, sermaye piyasası araçlarının halka arz yoluyla veya ihraççılar tarafından çıkarılıp halka arz edilmeksizin satışını ve daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık etmek, menkul kıymetlerin repo veya ters repo taahhüdü ile alım satımı, müşteri portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerini her ayrı faaliyet için ilgili tebliğlerde belirlenen esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetki belgesi almak suretiyle yapmaktadır.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasası faaliyetleri) yürütmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2015 tarihli toplantısında alınan karar ile Şirketin, 01.01.2016 tarihinden itibaren "Kısmi Yetkili Aracı Kurum" olarak aşağıdaki tabloda yer alan kapsamda yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket'in Genel Müdürlüğü; Büyükdere Cad. Maya Akar Center No:100-102 K:26 Esentepe / İstanbul, adresindedir.

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

Sermaye Yapısı	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TL	Oran %	TL	Oran %
Strateji Holding A.Ş.	2.160.000	% 72,00	2.160.000	% 72,00
Çimen Aka	480.000	% 16,00	480.000	% 16,00
Devrim Aka	300.000	% 10,00	300.000	% 10,00
Fokus Portföy Yönetimi A.Ş.	58.800	% 1,96	58.800	% 1,96
Osman Necdet Türkay	300	% 0,01	300	% 0,01
Yaşar Sarıkaya	300	% 0,01	300	% 0,01
U.Sinan Dinçer	300	% 0,01	300	% 0,01
Hakan Savaş	300	% 0,01	300	% 0,01
	3.000.000	% 100,00	3.000.000	% 100,00

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 24 kişidir. (31 Aralık 2017 – 24 kişi)

Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

Şirket'in dönem sonları itibarıyla iştiraklerinin coğrafi bölüm, kuruluş tarihi ve iştirak oranı aşağıdaki gibidir.

İştirak Adı	Cografi Bölüm	Kuruluş Tarihi	İştirak Oranı
Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.	Türkiye	2015	%25

Şirket'in dönem sonları itibarıyla iştiraklerinin faaliyet konusu aşağıdaki gibidir:

Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. : 2015 yılında Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimi ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarih 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 ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işlerdir.

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.

Şirket'in, 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tabloları TMS 34 no.lu Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak hazırlanmıştır.

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.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Finansal Yatırımlar

İlişikteki finansal tablolarda, Şirketin % 25 oranında iştirak ettiği Strateji Portföy Yönetimi A.Ş., özkaynak yöntemi esasına göre muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemi, iştirak edilen ortaklıktaki defter değerinin, iştirak edilen ortaklığın özkaynağında dönem içinde ortaya çıkan değişiklik tutarından, iştirak edene düşen pay kadar artırılıp azaltılmasını ve iştirak edilen ortaklıktan alınan kar paylarını öngören muhasebeleştirme yöntemidir.

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 Mart 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2.3.Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 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:

a) 31 Mart 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.

b) 31 Mart 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 kiralanılanlar 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.

2.4.Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

2.5.Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.6 – Önemli muhasebe politikalarının Özeti

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

Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Faiz geliri ve gideri

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

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

Diğer

Tüm diğer gelir ve gider kalemleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Ticari alacaklar ve borçlar

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

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

Maddi duran varlıklar

Şirketin yönetim binası, yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla ifade edilir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerden defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Söz konusu binaların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir.

Yeniden değerlendirilen binaların amortismanı gelir tablosunda yer alır. Yeniden değerlendirilen gayrimenkul satıldığında veya hizmetten çekildiğinde yeniden değerlendirme fonunda kalan bakiye doğrudan dağıtılmamış karlara transfer edilir. Varlık bilanço dışı bırakılmadıkça, yeniden değerlendirme fonundan dağıtılmamış karlara transfer yapılmaz.

Makine, taşıt araçları ve demirbaşlar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilir.

Maddi duran varlıkların, maliyet veya değerlendirilmiş tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Şirket 31 Aralık 2016 tarihinde ve öncesinde yönetim binasını ekspertiz değeri üzerinden yeniden değerlemeye tabi tutmuştur. Şirket cari dönemde yönetim binasının değerinde önemli değişiklik olmaması nedeniyle ekspertiz değerlemesi yaptırmamıştır.

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

	31.03.2018	31.12.2017
Makine Tesis ve Cihazlar	3-10 Yıl	3-10 Yıl
Taşıtlar	5 Yıl	5 Yıl
Demirbaşlar	5 Yıl	5 Yıl
Özel Maliyetler	5 Yıl	5 Yıl

Maddi olmayan varlıklar

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

	31.03.2018	31.12.2017
Bilgisayar Yazılım Programları	3-5 Yıl	3-5 Yıl

Finansal olmayan varlıklar değer düşüklüğü

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

Borçlanma maliyetleri

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

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

Finansal araçlar**a) Finansal varlıklar**

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

Finansal varlıkların sınıflandırılması ve değerlemesi;

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

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan varlıklardır. Kayıtlara ilk alınış tarihinden sonra, alım satım amaçlı menkul değerler ilgili menkul kıymetin borsadaki güncel emirler arasındaki en iyi 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 kalemde gösterilir, bu tarihten sonra ise birikmiş rayiç değer uyarlamaları gelir ve gider hesapları ile ilişkilendirilir. Satılmaya hazır menkul değerler üzerinden etkin faiz metodu kullanılarak hesaplanan faiz tutarı, faiz geliri olarak muhasebeleştirilir. Alınan temettüleri ise alındığı tarihte temettü gelirleri içerisinde gösterilir.

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

iv) Nakit ve nakit benzerleri:

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

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

v) Krediler:

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

b) Finansal yükümlülükler

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

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

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

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

ii) Diğer finansal yükümlülükler

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

iii) Türev finansal araçlar

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

Finansal yatırımların kayda alınması ve kayıttan çıkartılması

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

Kur Değişiminin Etkileri

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

Hisse Başına Kazanç

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

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

i) Karşılıklar

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

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

ii) Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

Operasyonel kiralama

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

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

Nakit Akım Tablosu

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

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket'in finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31.03.2018 tarihi itibarıyla bilançosunu 31.12.2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 31.03.2018 dönemine ilişkin kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akım tablosunu 31.03.2017 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

2.7 - Önemli Muhasebe Tahmin Ve Varsayımları

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Şirket'in diğer işletmelerdeki payları Not 7'de açıklanmıştır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kasa	21.378	12.649
Bankalar (YP)	2.926.086	6.084.004
Bankalar - Vadeli YP Mevduat	1.244.690	-
Bankalar - Vadesiz TL Mevduat	49.335	44.201
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	5.564.000	7.835.000
	9.805.489	13.975.854

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Yabancı Para döviz tutarları aşağıda gösterilmiştir:

	Orijinal Bakiye	31 Mart 2018
Bankalar - USD	961.832	3.798.179
Bankalar - EURO	76.551	372.596
		4.170.775

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Hisse Senetleri	4.537.361	2.532.635
Özel Kesim Tahvil	3.263.391	782.007
Kamu Kesim Tahvil	603.828	608.982
Diğer Menkul Kıymetler	119.925	119.925
Diğer Menkul Kıymetler	246.085	-
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü Karşılığı	(191.297)	(111.987)
	8.579.293	3.931.562

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Yabancı Para döviz tutarları aşağıda gösterilmiştir:

	Orijinal Bakiye	31 Mart 2018
Özel Sektör Tahvilleri - USD	826.405	3.263.391
Hisse Senetleri - GBP	1.438	7.962
		3.271.353

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
	159.711	159.711

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Müşteriler	200	10.007
Kredili Müşteriler	244.226	446.464
Vdl. İşl.ve Ops.Szİş.Tks Merk (Portföy)	493.044	182.217
Vdl. İşl.ve Ops.Szİş.Tks Merk (Müşteriler)*	7.543.828	4.055.231
	8.281.298	4.693.919

(*) Şirket'in Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinden olan alacakları, müşterilerin ViOP'ta işlem yapabilmek için yatırmış oldukları teminat tutarlarını göstermektedir.

b) Ticari Borçlar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Satıcılar	18.753	19.076
Müşterilere Borçlar	31.614	33.848
Borsa Para Piyasasından Borçlar - Müşteri	5.564.000	7.835.000
Borsa Para Piyasasından Borçlar - Portföy	3.560.000	750.000
Vadeli İşlem Ops.Sözl.den Alacaklılar	7.543.828	4.055.231
	16.718.195	12.693.155

(*) Şirket'in Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinden olan borçları, müşterilerin yatırmış olduğu teminatlardan oluşmaktadır.

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Verilen Depozito ve Teminatlar	494.416	522.568
	494.416	522.568

Verilen depozito ve teminatların tamamı diğer işlemler için Takasbank'a verilen teminatlardan oluşmaktadır.

b) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	32.853	40.824
	32.853	40.824

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Gelecek Aylara Ait Giderler	148.194	26.699
	148.194	26.699

b) Ertelenmiş Gelirler

Ertelenmiş gelirler bulunmamaktadır.

11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirketin 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımları aşağıda açıklanmıştır.

İştirak Adı	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.	757.620	736.690
	757.620	736.690

Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarındaki özsermayesi ve özsermayeden alınan paylar aşağıda gösterilmiştir:

	31 Mart 2018			31 Aralık 2017	
	İştirak Oranı	İştirak Özsermayesi	Özsermayeden İştirak Oranına Göre Alınan Pay	İştirak Özsermayesi	Özsermayeden İştirak Oranına Göre Alınan Pay
Sermaye	25%	2.000.000	500.000	2.000.000	500.000
Aktüeryal Kayıp ve Kazançlar	25%	(19.920)	(4.980)	(19.920)	(4.980)
Geçmiş Yıl Kârları	25%	966.677	241.670	137.471	34.368
Net Dönem Kârı	25%	83.717	20.930	829.205	207.302
Özkaynaklar Toplamı	25%	3.030.474	757.620	2.946.756	736.690

12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak – 31 Mart 2018 dönemine ilişkin maddi duran varlık hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:

	31.12.2017	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31.03.2018
<u>Maliyet Değerleri</u>					
Binalar	8.936.457	-	-	-	8.936.457
Makine ve Cihazlar	458.362	8.098	-	247.105	713.565
Taşıtlar	465.582	-	-	-	465.582
Demirbaşlar	389.543	-	-	-	389.543
Özel Maliyetler	14.160	-	-	-	14.160
Finansal Kiralamaya Konu Varlıklar	247.105	-	-	(247.105)	-
	10.511.209	8.098	-	-	10.519.307
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>					
Binalar	(1.145.944)	(4.416)	-	-	(1.150.360)
Makine ve Cihazlar	(430.145)	(2.906)	-	(242.267)	(675.318)
Taşıtlar	(367.203)	(9.426)	-	-	(376.629)
Demirbaşlar	(311.928)	(2.282)	-	-	(314.210)
Özel Maliyetler	(14.160)	-	-	-	(14.160)
Finansal Kiralamaya Konu Varlıklar	(242.267)	-	-	242.267	-
Birikmiş Amortismanlar	(2.511.647)	(19.030)	-	-	(2.530.677)
Net Değer	7.999.562				7.988.630

Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı;

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigortalayan Şirket	Sigortaya Esas Alınan Tutar	Para Birimi	Sigorta Başlangıç	Sigorta Bitiş
İşyeri Paket	Anadolu Sigorta A.Ş.	900.000	TL	16.06.2017	16.06.2018
Emniyeti Suistimal	Axa Sigorta A.Ş.	1.000.000	TL	04.03.2018	04.03.2019
Mesleki Sorumluluk	ACE European Group Ltd.	2.600.000	TL	01.01.2018	01.01.2019
Toplam		4.500.000			

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

2017 yılı Maddi Duran Varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31.12.2016	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31.12.2017
<u>Maliyet Değerleri</u>					
Binalar	7.046.000	-	-	1.890.457	8.936.457
Makine ve Cihazlar	451.368	6.994	-	-	458.362
Taşıtlar	465.582	-	-	-	465.582
Demirbaşlar	389.543	-	-	-	389.543
Özel Maliyetler	14.160	-	-	-	14.160
Finansal Kiralamaya Konu Varlıklar	247.105	-	-	-	247.105
	8.613.758	6.994	-	1.890.457	10.511.209
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>					
Binalar	(936.457)	(209.487)	-	-	(1.145.944)
Makine ve Cihazlar	(419.705)	(10.440)	-	-	(430.145)
Taşıtlar	(328.978)	(38.225)	-	-	(367.203)
Demirbaşlar	(302.673)	(9.255)	-	-	(311.928)
Özel Maliyetler	(14.160)	-	-	-	(14.160)
Finansal Kiralamaya Konu Varlıklar	(240.635)	(1.632)	-	-	(242.267)
Birikmiş Amortismanlar	(2.242.608)	(269.039)	-	-	(2.511.647)
Net Değer	6.371.150				7.999.562

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak – 31 Mart 2018 dönemine ilişkin maddi olmayan duran varlık hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:

	31.12.2017	Girişler	Çıkışlar	31.03.2018
<u>Maliyet Değerleri</u>				
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	545.376	-	-	545.376
	545.376	-	-	545.376
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(542.354)	(1.766)	-	(544.120)
	(542.354)	(1.766)	-	(544.120)
Net Değer	3.022			1.256

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

2017 yıl Maddi Olmayan Duran Varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31.12.2016	Girişler	Çıkışlar	31.12.2017
Maliyet Değerleri				
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	545.376	-	-	545.376
	545.376	-	-	545.376
Birikmiş Amortismanlar				
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(535.192)	(7.162)	-	(542.354)
	(535.192)	(7.162)	-	(542.354)
Net Değer	10.184			3.022

15. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır.

16. KİRALAMA İŞLEMLERİ

Bulunmamaktadır.

17. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Bulunmamaktadır.

18. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

19. BORÇLANMALAR

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Bulunmamaktadır.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

c) Teminat Mektupları

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Takasbank	10.401.666	10.401.666
BİST A.Ş.	100.000	100.000
Sermaye Piyasası Kurumu	500	500
İMKB	693.667	693.667
Türk Telekom	14.400	14.400
	11.210.233	11.210.233

Şirketin Rehin ve İpotek Yükümlülüğü bulunmamaktadır.

21. TAAHHÜTLER

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket tarafından verilen teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31.3.2018	31.12.2017
Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	11.210.233	11.210.233
Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunun temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler toplam tutarı	-	-
Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	11.210.233	11.210.233

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek Vergi ve Fonlar	32.307	82.548
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	51.046	68.560
	83.353	151.108

b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İzin Ücretleri Karşılığı	393.352	352.979
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	40.156	36.152
	433.508	389.131

c) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kıdem Tazminatı Karşılığı	567.914	522.063
	567.914	522.063

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi son erenler, Şirkette bir senesini doldurmuş olan ve Şirket’le ilişkisi kesilen veya emekli olan, kanuni hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personele hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır. Bu miktar 31.03.2018 tarihi itibarıyla 5.001,76 -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.

UMS 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. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda reel iskonto oranı % 1,2 (31.12.2017 : % 0,90) varsayımına göre hesaplanmıştır.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dönem Başı - 1 Ocak	522.063	370.967
Cari Hizmet Maliyeti	45.851	48.810
Faiz Maliyeti	-	43.273
Geçmiş Dönem Hizmet Maliyeti	-	(38.089)
Aktüeryal Kazanç Kayıpları	-	97.102
Dönem Sonu - 31 Aralık	567.914	522.063

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

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir. Ödenmiş sermayesi 12.084.000 TL'dir. Ortakların sermaye borçları bulunmamaktadır. Şirket sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır. 31.03.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı ve sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermaye Yapısı	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TL	Oran %	TL	Oran %
Strateji Holding A.Ş.	2.160.000	% 72,00	2.160.000	% 72,00
Çimen Aka	480.000	% 16,00	480.000	% 16,00
Devrim Aka	300.000	% 10,00	300.000	% 10,00
Fokus Portföy Yönetimi A.Ş.	58.800	% 1,96	58.800	% 1,96
Osman Necdet Türkay	300	% 0,01	300	% 0,01
Yaşar Sarıkaya	300	% 0,01	300	% 0,01
U.Sinan Dinçer	300	% 0,01	300	% 0,01
Hakan Savaş	300	% 0,01	300	% 0,01
	3.000.000	% 100,00	3.000.000	% 100,00

b) Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Yeniden Değerleme Değer Artış Fonu	8.041.157	8.041.157
Yeniden Değerleme Değer Artışı Ertelenmiş Vergisi	(442.264)	(691.308)
	7.598.893	7.349.849

(*) Gayrimenkul Yeniden Değerlemesi

Şirket 31 Aralık 2016 tarihinde ve öncesinde yönetim binasını Tadem Taşınmaz Değerleme ve Müşavirlik A.Ş.'ne değerlemesini yaptırmıştır. Değerleme sonucu oluşan farklar maddi duran varlıkların maliyetine ve özkaynaklarda yeniden değerlendirme değer artış fonuna dahil edilmiştir.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

c) Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Payları

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardaki Artış	(4.980)	(4.980)
	(4.980)	(4.980)

Özkaynak yöntemiyle değerler Strateji Portföy Yönetim A.Ş.'nin özsermayesinden alınan paylardan oluşmaktadır. (Not 11)

d) Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Yasal Yedekler	525.414	525.414
Sermayeye Eklenecek İştirak Satış Kazançları	1.673.024	1.673.023
	2.198.438	2.198.437

Yasal 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 ulaşıncaya 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,

İştirak Satış Kazancı

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerinin satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir. Ancak en az iki yıl süre ile elde tutulmuş iştirakler ile gayrimenkullerin satışından doğan karlar, satıldıkları yıl sermayeye eklenmeleri şartı ile vergiden istisnadır.

Şirket 2007 yılında S.C.Compania Română de Investitii Investco S.A iştirak hissesini satmıştır. Şirket bu satıştan elde edilen 1.673.024 TL tutarındaki iştirak satış kazancını özsermayede kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerde sınıflandırmıştır.

e) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Aktüeryal Kazanç ve Kayıpları	(164.346)	(164.346)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	36.156	32.869
	(128.190)	(131.477)

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

Tanımlanmış Fayda Planları (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.

f) 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. Şirket'in yasal kayıtlarına göre dağıtılabılır kârı bulunmamaktadır.

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Geçmiş Yıl Kârları	5.561.234	5.540.627
Net Dönem Kârı/Zararı	102.754	(104.734)
	5.663.988	5.435.893

Yasal Birikmiş Kârlar

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, yasal kayıtlarındaki (Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre) olağanüstü yedekler, geçmiş yıl kârları/zararları ve dönem net kârı/zararı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Olağanüstü Yedekler	6.221.352	6.221.352
Geçmiş Yıl Kârları	(643.226)	(411.984)
Net Dönem Kârı/Zararı	105.855	(231.242)
	5.683.981	5.578.126

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

	01 Ocak - 31 Mart 2018	01 Ocak - 31 Mart 2017
Hisse Senedi ve Tahvil Satışları	24.924.995	12.034.423
Yurtiçi Komisyonlar	183.292	153.263
Yurtdışı Komisyonlar	11.473	-
Türev Piyasa İşlemleri Değ. Farkları	115.040	(153.474)
Kurumsal Finansman Gelirleri	1.203	-
Diğer Hizmet Gelirleri	105.471	55.391
Portföy Kar Hesabı	849.420	743.205
Portföy Zarar Hesabı	(61.461)	-
	26.129.433	12.832.808

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

b) Satışların Maliyeti

	01 Ocak - 31 Mart 2018	01 Ocak - 31 Mart 2017
Hisse Senedi ve Tahvil Satış Maliyetleri	(24.924.995)	(11.605.659)
	(24.924.995)	(11.605.659)
Brüt Kâr	1.204.438	1.227.149

25. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ,**a) Genel Yönetim Giderleri**

	01 Ocak - 31 Mart 2018	01 Ocak - 31 Mart 2017
Personel Ücret ve Giderleri	(671.534)	(625.652)
İMKB ve SPK İşlem, Aidat ve Harç Giderleri	(30.118)	(27.574)
Amortisman ve İtfa Payları Gideri	(20.794)	(68.377)
Denetim ve Avukatlık Gideri	(13.341)	(11.903)
Haberleşme Gideri	(11.204)	(12.743)
Ulaşım, Taşıt ve Seyehat Gideri	(48.756)	(21.406)
Kira Gideri	(3.750)	(7.145)
Kıdem Tazminatı Gideri	(45.851)	(41.585)
Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri	(77.402)	(104.087)
Data Alımı Gideri	(110.824)	(102.821)
Noter Harç Gideri	(720)	(441)
Bina Aidat, Isıtma, Su vb.Giderler	(37.935)	(34.617)
BSMV Gideri	(32.330)	(41.492)
Temsil ve Ağırlama Gideri	(9.362)	(7.300)
Bağış ve Yardım Giderleri	-	(1.890)
Banka Havale Masrafları Gideri	(18.826)	(25.302)
İzin Karşılığı Giderleri	(40.373)	(29.236)
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(29.955)	(5.597)
	(1.203.075)	(1.169.168)

b) Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

	01 Ocak - 31 Mart 2018	01 Ocak - 31 Mart 2017
Hisse Senedi Borsa Payları Gideri	(5.175)	(3.228)
İMKB Tahvil Borsa Payı Gideri	(236)	(220)
Takasbank Saklama Gideri	(17.111)	(3.495)
Diğer Pazarlama ve Satış Giderleri	(4.808)	(1.023)
	(27.330)	(7.966)

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

c) Araştırma ve Geliştirme Giderleri

	01 Ocak - 31 Mart 2018	01 Ocak - 31 Mart 2017
Eğitim, Seminer, Gazete ve Dergi Giderleri	(483)	(1.458)
	(483)	(1.458)

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

	01 Ocak - 31 Mart 2018	01 Ocak - 31 Mart 2017
Kambiyo Karları	501.884	263.757
Menkul Kıymet Değer Artışları	-	1.390.918
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	25.065
Diğer Olağanüstü Gelirler	2	3.240
	501.886	1.682.980

b) Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri

	01 Ocak - 31 Mart 2018	01 Ocak - 31 Mart 2017
Menkul Kıymet Değer Azalışları	(346.434)	(944.351)
Kur Farkı Giderleri	(33.306)	(125.919)
	(379.740)	(1.070.270)

27. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	01 Ocak - 31 Mart 2018	01 Ocak - 31 Mart 2017
Temettü Gelirleri	12.000	35.462
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar Payları	20.930	49.846
	32.930	85.308

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

	01 Ocak - 31 Mart 2018	01 Ocak - 31 Mart 2017
Faiz Gelirleri	64.949	-
	64.949	-

b) Finansman Giderleri

	01 Ocak - 31 Mart 2018	01 Ocak - 31 Mart 2017
Banka Kredi Faizleri	(42.224)	(22.472)
Teminat Mektubu Komisyonları	(24.572)	(3.076)
	(66.796)	(25.548)

29. 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 aktif 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.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

a) Yasal Kurumlar Vergisi Hesabı

Şirket'in yasal kayıtlarına hesaplanan kurumlar vergisi aşağıda gösterilmiştir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ticari Kâr/Zarar	105.850	702.477
İndirimler	(435.216)	(1.476.900)
Temettü Gelirleri	(12.000)	(24.550)
Bağış ve Yardımlar	-	(1.890)
Menkul Kıymet Değer Artış ve Azalışları	(111.987)	(1.063.967)
Geçmiş Yıl Zararlarından Mahsup Edilen	(311.229)	(386.493)
İlaveler	329.360	774.423
Menkul Kıymet Değer Artış ve Azalışları	239.498	682.185
İzin ve Kıdem Tazminatı Karşılığı	86.224	86.662
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	3.638	5.576
Kurumlar Vergisi Matrahı	-	-
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	-	-

b) Kâr veya Zarar Tablosu Vergi Karşılığı

	01 Ocak - 31 Mart 2018	01 Ocak - 31 Mart 2017
Ertelenmiş Vergi Geliri	(24.025)	(53.707)
Dönem Vergi Karşılığı	(24.025)	(53.707)

c) Ertelenen Vergi Varlıkları/ Yükümlülükleri

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ertelenmiş Vergi Varlığı	505.332	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(442.262)	(290.579)
Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü, net	63.070	(290.579)

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dönem Başı - 1 Ocak	(290.579)	179.163
Özkaynaklar - Yeniden Değerlemenin Ertelenmiş Vergi Etkisi	374.386	(502.847)
Özkaynaklar - Aktüeryal Kazanç Kaybın Ertelenmiş Vergi Etkisi	3.288	19.420
Dönem Kâr Zararına İlişkin Ertelenmiş Vergi	(24.025)	13.685
Dönem Sonu	63.070	(290.579)

31 Mart 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 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
<u>Ertelenmiş Vergi Varlığı</u>	2.296.969	505.332	2.521.974	526.071
Maddi Duran Varlık Amortismanı	916.110	201.544	916.110	183.222
Mali Zarar	419.593	92.310	730.822	160.781
İzin Karşılığı	393.352	86.537	352.979	77.655
Kıdem Tazminat Karşılığı	567.914	124.941	522.063	104.413
<u>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</u>	(8.041.157)	(442.262)	(8.166.499)	(816.650)
Binaların Yeniden Değerleme Artışı	(8.041.157)	(442.262)	(8.166.499)	(816.650)
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	(5.744.188)	63.070	(5.644.525)	(290.579)

30. PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Net Dönem Kârı/Zararı	102.754	(104.734)
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	3.000.000	3.000.000
Pay Başına Düşen Kâr/Zarar	0,03	(0,03)

31. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in 31 Mart 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde ilişkili Taraflardan 10.410 TL Aracılık Komisyon Geliri bulunmaktadır. (31.12.2017 : 2.214 TL)

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler 206.462 TL (31.12.2017 : 821.872 TL)'dir.

32. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

33. 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.

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Finansal Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.805.489	13.975.854
Finansal Yatırımlar	8.739.004	4.091.273
Ticari Alacaklar	8.281.298	4.693.919
Diğer Alacaklar	494.416	522.568
Finansal Yükümlülükler		
Ticari Borçlar	16.718.195	12.693.155
Diğer borçlar	32.853	40.824

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 düşünülmekte ve defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

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

34. 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.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

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.

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

31 Mart 2018

31 Mart 2018	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
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	-	8.281.298	-	494.416	4.220.111
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	-	-	-	-	-
	-	8.281.298	-	494.416	4.220.111

31 Aralık 2017

31 Aralık 2017	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
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	-	4.693.919	-	522.568	6.128.205
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	-	-	-	-	-
	-	4.693.919	-	522.568	6.128.205

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

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

Likidite Riski Yönetimi

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

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2018	Defter Değeri	Sözleşme	3 aydan	3-12 ay
		uyarınca nakit çıkışlar toplamı		
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	16.718.195	16.718.195	16.718.195	-
Diğer Borçlar	116.206	116.206	116.206	-
Toplam Kaynaklar	16.834.401	16.834.401	16.834.401	-

31 Aralık 2017	Defter Değeri	Sözleşme	3 aydan	3-12 ay
		uyarınca nakit çıkışlar toplamı		
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	12.693.155	12.693.155	12.693.155	-
Diğer Borçlar	191.932	191.932	191.932	-
Toplam Kaynaklar	12.885.087	12.885.087	12.885.087	-

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 pozisyonun sürekli analiz edilmesi ile takip edilerek sınırlandırılabilir. Şirket'in önemli miktarda bulunmayan yabancı para cinsinden gösterilen varlık ve yükümlülükleri bulunmaktadır.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

Yabancı para pozisyonu

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirketin yabancı para varlıkları aşağıda olup, yabancı para yükümlülükleri bulunmamaktadır.

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Döviz Cinsinden Varlıklar	7.442.128	6.873.950
Döviz Cinsinden Yükümlülükler	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	7.442.128	6.873.950

	31 Mart 2018			
	USD	EUR	GBP	TL Karşılığı
Nakit ve Nakit Benzerleri	961.832	76.551	-	4.170.775
Finansal Yatırımlar	826.405	-	1.438	3.271.352
Yabancı Para Varlıklar Toplamı	1.788.237	76.551		7.442.128
Borçlanmalar	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	-	-
Yabancı Para Kaynaklar Toplamı	-	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	1.788.237	76.551		7.442.128

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.

35. 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.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)

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

Finansal Yükümlülükler

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması aşağıda gösterilmiştir:

	İtfa Edilmiş Maliyet Üzerinden Değerlenen Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yans. Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yans. Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Maliyet Değeri ile Değerlenen Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
31 Mart 2018						
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	9.805.489	9.805.489	9.805.489
Ticari Alacaklar	-	-	-	8.281.298	8.281.298	8.281.298
Diğer Alacaklar	-	-	-	494.416	494.416	494.416
Finansal Yatırımlar	-	159.711	8.579.293	-	8.739.004	8.739.004
Finansal Yükümlülükler						
Borçlanmalar	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	-	16.718.195	16.718.195	16.718.195
Diğer Borçlar	-	-	-	32.853	32.853	32.853
	İtfa Edilmiş Maliyet Üzerinden Değerlenen Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Krediler ve Alacaklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yans. Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Maliyet Değeri ile Değerlenen Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
31 Aralık 2017						
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	13.975.854	-	-	-	13.975.854	13.975.854
Ticari Alacaklar	-	4.693.919	-	-	4.693.919	4.693.919
Finansal Yatırımlar	-	-	3.931.562	-	3.931.562	3.931.562
Finansal Yükümlülükler						
Ticari Borçlar	12.693.155	-	-	-	12.693.155	12.693.155

36. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.