

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 ARALIK 2019 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

A. FİNANSAL TABLOLARIN BAĞIMSIZ DENETİMİ

1. Görüş

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Kilit Denetim Konuları

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

Tarafımızca; raporumuzda bildirilecek kilit denetim konusu aşağıda gösterilmiştir:

Kilit Denetim Konusu	Kilit Denetim Konusu İçin Uygulanan Prosedürler
Hasılatın Muhasebeleştirilmesi Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren döneme ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 80.203.724 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 24.a numaralı dipnotunda yer almaktadır. Hasılatın finansal tablolar içerisindeki öneminden ve hisse senedi aracılık komisyonları ve kredi faiz gelirleri gibi Şirket operasyonlarının doğası gereği çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması nedeniyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri çerçevesinde Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TMS'lere ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığı değerlendirilmiştir. Ayrıca, Şirket'in hasılat süreci çerçevesinde hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımı ve etkinliği değerlendirilmiştir. Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiği destekleyici belgelerle ve bu işlemlerin detaylarını karşılaştırarak kontrol edilmiştir.

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

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

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

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

B. MEVZUATTAN KAYNAKLANAN DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 402’nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket’in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

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

MERCEK BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of The Leading Edge Alliance Global

Sezai Mandal, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 6 Mart 2020

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	31.12.2019	31.12.2018
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		24.509.936	25.855.922
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	10.928.463	8.112.920
Finansal Yatırımlar	7.a	2.394.729	11.122.415
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yans. Fin. Varlıklar</i>		2.394.729	11.122.415
Ticari Alacaklar	8.a	8.015.426	5.773.322
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		8.015.426	5.773.322
Diğer Alacaklar	9.a	2.995.589	802.732
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		2.995.589	802.732
Peşin Ödenmiş Giderler	10.a	175.729	44.533
DURAN VARLIKLAR		9.541.978	9.561.552
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	11	1.083.200	710.840
Finansal Yatırımlar	7.b	159.711	159.711
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsam. Gelire Yans. Fin. Varlıklar</i>	7.b	159.711	159.711
Maddi Duran Varlıklar	13	7.885.209	7.964.946
<i>Binalar</i>		7.754.700	7.772.606
<i>Tesis, Makine ve Cihazlar</i>		43.338	61.012
<i>Taşıtlar</i>		16.172	60.153
<i>Mobilya ve Demirbaşlar</i>		70.999	71.175
Ertelenmiş Vergi Varlığı	29.c	413.858	726.055
TOPLAM VARLIKLAR		34.051.914	35.417.474

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	31.12.2019	31.12.2018
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		14.939.202	20.385.659
Ticari Borçlar	8.b	14.099.857	19.749.911
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		<i>14.099.857</i>	<i>19.749.911</i>
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		311.129	49.365
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	31	<i>20.000</i>	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9.b	<i>291.129</i>	<i>49.365</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	22.a	91.613	176.267
Karşılıklar	22.b	436.603	410.116
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		<i>436.603</i>	<i>410.116</i>
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.721.903	607.806
Uzun Vadeli Diğer Borçlar	31	2.100.621	-
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		<i>2.100.621</i>	-
Karşılıklar	22.c	621.282	607.806
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		<i>621.282</i>	<i>607.806</i>
ÖZKAYNAKLAR		16.390.809	14.424.009
Ödenmiş Sermaye	23.a	3.000.000	3.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	23.b	115.005	115.005
K/Z'da Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir		7.023.460	7.023.460
<i>Yeniden Değerleme Değer Artışları</i>	23.c	<i>7.156.630</i>	<i>7.156.630</i>
<i>Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardaki Artış/Azalış</i>	23.d	<i>(4.980)</i>	<i>(4.980)</i>
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Ölçüm Kazanç ve Kayıpları</i>	23.f	<i>(128.190)</i>	<i>(128.190)</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	23.e	2.198.438	2.198.438
<i>Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı</i>		<i>1.673.024</i>	<i>1.673.024</i>
<i>Yasal Yedekler</i>		<i>525.414</i>	<i>525.414</i>
Geçmiş Yıllar Karları	23.g	2.087.106	5.561.234
Net Dönem Zararı	23.g	1.966.800	(3.474.128)
TOPLAM KAYNAKLAR		34.051.914	35.417.474

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31.12.2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**

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

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018
KÂR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	24.a	80.203.724	89.672.248
Satışların Maliyeti	24.b	(73.508.002)	(88.412.181)
BRÜT KÂR		6.695.722	1.260.067
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	25.c	(1.475)	(2.243)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	25.b	(58.460)	(81.857)
Genel Yönetim Giderleri	25.a	(4.979.524)	(5.171.339)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26.a	956.868	3.025.060
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	26.b	(705.692)	(3.758.236)
ESAS FAALİYET KÂRI VEYA ZARARI		1.907.439	(4.728.548)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	440.628	488.514
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	27	372.360	(25.850)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		2.720.427	(4.265.884)
Finansman Gelirleri	28.a	633.565	632.718
Finansman Giderleri	28.b	(1.074.995)	(922.187)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		2.278.997	(4.555.353)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	29.b	(312.197)	1.081.225
Ertelenmiş Vergi Geliri		(312.197)	1.081.225
DÖNEM KARI/ZARARI		1.966.800	(3.474.128)
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	30	0,6556	(1,1580)
<u>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</u>			
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri		-	(64.590)
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider		-	(64.590)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		1.966.800	(3.538.718)

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2019 Tarihi İtibarıyla Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Bağımsız 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	7.349.849	(131.477)	(4.980)	1.673.023	525.414	5.540.627	(104.734)	17.962.727
Transferler	-	-	-	-	-	1	-	(104.734)	104.734	1
Yeniden Değerleme Ertelenmiş Vergi Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	125.341	-	125.341
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	(193.219)	3.287	-	-	-	-	(3.474.128)	(3.664.060)
Dönem Kârı	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.474.128)	(3.474.128)
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	(193.219)	3.287	-	-	-	-	-	(189.932)
31.12.2018 Dönem Sonu Bakiyeler	3.000.000	115.005	7.156.630	(128.190)	(4.980)	1.673.024	525.414	5.561.234	(3.474.128)	14.424.009
Bağımsız Denetimden Geçmiş										
Dönem Başı Bakiyeler	3.000.000	115.005	7.156.630	(128.190)	(4.980)	1.673.024	525.414	5.561.234	(3.474.128)	14.424.009
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(3.474.128)	3.474.128	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	1.966.800	1.966.800
Dönem Kârı	-	-	-	-	-	-	-	-	1.966.800	1.966.800
31.12.2019 Dönem Sonu Bakiyeler	3.000.000	115.005	7.156.630	(128.190)	(4.980)	1.673.024	525.414	2.087.106	1.966.800	16.390.809

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	2.801.885	(6.363.382)
Dönem Karı/Zararı	1.966.800	(3.474.128)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Kârı / Zararı	1.966.800	(3.474.128)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	508.874	(1.317.625)
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	(4.101)	80.053
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	140.401	200.560
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	362.557	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar ile İlgili Düzeltmeler	(372.360)	25.850
Vergi Geliri/Gideri İle İlgili Düzeltmeler	312.197	(1.081.225)
Yatırım ve Finansman Faal. Kayn. Nakit Akışlarına İlişkin Düzeltmeler	70.180	(542.863)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	426.649	(1.477.798)
Finansal Yatırımlardaki Artış ve Azalış	8.727.686	(7.190.853)
Ticari Alacaklardaki Artış ve Azalış	(2.604.661)	(1.079.403)
Ticari Borçlardaki Artış ve Azalış	(5.650.054)	7.056.756
Diğer Alacaklardaki Artış ve Azalış	(2.192.857)	(280.164)
Peşin Ödenen Giderlerdeki Artış ve Azalış	(131.196)	(17.834)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Artış Azalış	(84.654)	25.159
Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	2.362.385	8.541
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Çıkışları	(100.438)	(93.831)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Yapılan Ödemeler	(100.438)	(93.831)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	455.088	789.917
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(4.449)	(42.415)
Maddi Duran Varlıkların Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	210.258	-
Alınan Temettüleri	144.584	832.332
Kira Gelirleri	104.695	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(441.430)	(289.469)
Alınan Faiz	633.565	632.718
Ödenen Faiz	(1.074.995)	(922.187)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	2.815.543	(5.862.934)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	8.112.920	13.975.854
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	10.928.463	8.112.920

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(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 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermaye Yapısı	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	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
Fokus Yatırım Holding A.Ş. (*)	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

(*) 25.11.2019 tarihli 013 sayılı yönetim kurulu toplantısı ile şirket hissedarlarından Fokus Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 58.800 adet hissesini Fokus Yatırım Holding A.Ş.'ne devir ettiğine ilişkin ilmi haber sunmuş olup, kabul edilmiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 20 (31 Aralık 2018 – 23) kişidir.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

Şirket'in dönem sonları itibariyle 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 itibariyle 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 ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS) esas alınmıştır.

İşlevsel ve Sunum Para Birimi

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

Karşılaştırmalı Bilgiler

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

İşletmenin Sürekliliği

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

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.2. TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan TMS/TFRS'yi esas alırlar. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2.3.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

a) 01 Ocak 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018’de TFRS 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 bilançoğa alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder. Standard, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

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 değişiklikle 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 itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulanmaktadır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- TFRS 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "TMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir. Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12'de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir. Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki önemli etkileri bulunmamaktadır.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- İşletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedini;
- İşletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- İşletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- İşletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleştikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır. TFRS 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 ölçebilmektelerdir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltilmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2021 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girecek olup bu tarihte veya öncesinde TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat'ı uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

- İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 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.

- Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

- TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak dört temel konuda kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgili olup, özetle

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7 deki düzenleneme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

- UMS 1'deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

23 Ocak 2020'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Faiz geliri ve gideri

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

Komisyon geliri ve gideri

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

Diğer

Tüm diğer gelir ve gider kalemleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

Ticari alacaklar ve borçlar

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

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

Maddi duran varlıklar

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
Makine Tesis ve Cihazlar	3-10 Yıl	3-10 Yıl
Taşıtlar	5 Yıl	5 Yıl
Demirbaşlar	5 Yıl	5 Yıl
Özel Maliyetler	5 Yıl	5 Yıl

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

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.

	31.12.2019	31.12.2018
Haklar	3-5 Yıl	3-5 Yıl

Finansal olmayan varlıklar değer düşüklüğü

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

Borçlanma maliyetleri

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

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, 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 satımlarıdır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması ve değerlemesi;

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

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

ii) İtfa Edilmiş Maliyet Üzerinden Değerlenen Finansal Varlıklar

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

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

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

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

iv) Nakit ve nakit benzerleri:

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

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

v) Krediler:

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde 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.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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.

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 USD	5,9402TL	5,2609 TL
1 EUR	6,6506TL	6,0280 TL

Hisse Başına Kazanç

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

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

i) Karşılıklar

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

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

ii) Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

Operasyonel kiralama

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergi karşılığı, dönem kârı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenmiş vergi karşılıklarının toplamıdır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32. maddesine göre; kurumlar vergisi oranı % 22’dir. (31 Aralık 2018: %22)

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

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

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

Nakit Akım Tablosu

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

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

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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, 31.12.2019 tarihi itibarıyla bilançosunu, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akım tablosunu 31.12.2018 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

2.5 - 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 1'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, Türkiyede ve sadece Aracılık hizmeti alanında faaliyet göstermesi nedeniyle finansal bilgi ve tablolarını bölümlere göre raporlamamıştır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kasa	19.843	9.844
Bankalar (YP)	2.310.278	1.038.759
Bankalar - Vadesiz TL Mevduat	12.342	32.317
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	8.586.000	7.032.000
	10.928.463	8.112.920

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Yabancı Para döviz tutarları aşağıda gösterilmiştir:

	Orijinal Bakiye	31 Aralık 2019
Bankalar - USD	371.528	2.206.952
Bankalar - EURO	15.536	103.326
		2.310.278

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hisse Senetleri	2.235.443	7.313.239
Özel Kesim Tahvil	49.519	3.711.333
Kamu Kesim Tahvil	106.293	188.306
Diğer Menkul Kıymetler	119.925	119.925
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü Karşılığı	(116.451)	(210.388)
	2.394.729	11.122.415

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Yabancı Para döviz tutarları aşağıda gösterilmiştir:

	Orijinal Bakiye	31 Aralık 2019
Hisse Senetleri - GBP	500	3.888
		3.888

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
	159.711	159.711

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Müşteriler	179	152
Kredili Müşteriler	884.612	362.557
Vdl. İşl.ve Ops.Szış.Tks Merk (PORTFOY)	980.000	638.748
Vdl. İşl.ve Ops.Szış.Tks Merk (MÜŞTERİ)	6.150.635	4.771.865
	8.015.426	5.773.322

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

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

b) Ticari Borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Satıcılar	40.867	22.411
Müşterilere Borçlar	322.355	28.635
Borsa Para Piyasasından Borçlar - Müşteri	-	7.032.000
Borsa Para Piyasasından Borçlar - Portföy	7.586.000	7.895.000
Vadeli İşlem Ops. Sözl.den Alacaklılar (*)	6.150.635	4.771.865
	14.099.857	19.749.911

(*) 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 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen Depozito ve Teminatlar	2.992.049	802.732
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	3.540	-
	2.995.589	802.732

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

b) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	199.029	46.120
G.V.K Geçici 67 nci Maddesine Göre Ödenecek Stopajlar	92.100	3.245
Satıcılar - İlişkili Taraf (Not 31)	20.000	-
	311.129	49.365

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gelecek Aylara Ait Giderler	165.729	44.533
Verilen Avanslar	10.000	-
	175.729	44.533

b) Ertelenmiş Gelirler

Ertelenmiş gelirler bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirketin 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımları aşağıda açıklanmıştır.

İştirak Adı

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.	1.083.200	710.840
	1.083.200	710.840

Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarındaki özsermayesi ve özsermayeden alınan paylar aşağıda gösterilmiştir:

	31.12.2019		31.12.2019	31.12.2018	
	İştirakin	İştirak	Özsermayeden	Özsermayeden	
	Özsermayesi	Oranı	İştirak Oranına	İştirak Oranına	Dönem Farkı
			Göre Alınan Pay	Göre Alınan Pay	
Sermaye	2.500.000	25%	625.000	500.000	125.000
Aktüeryal Kayıp ve Kazançlar	(19.920)	25%	(4.980)	(4.980)	-
Geçmiş Yıl Kârları	630.031	25%	157.508	48.794	108.714
Net Dönem Kârı	1.222.684	25%	305.672	167.026	138.646
Özkaynaklar Toplamı	4.332.795	25%	1.083.200	710.840	372.360

12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR**a) 1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin maddi duran varlık hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:**

	31.12.2018	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31.12.2019
<u>Maliyet Değerleri</u>					
Binalar	8.936.457	-	-	-	8.936.457
Makine ve Cihazlar	500.779	-	-	247.105	747.884
Taşıtlar	465.582	-	(88.287)	-	377.295
Demirbaşlar	389.543	4.449	-	-	393.992
Özel Maliyetler	14.160	-	-	-	14.160
Finansal Kiralamaya Konu Varlıklar	247.105	-	-	(247.105)	-
	10.553.626	4.449	(88.287)	-	10.469.788
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>					
Binalar	(1.163.851)	(17.906)	-	-	(1.181.757)
Makine ve Cihazlar	(442.161)	(17.262)	-	(245.123)	(704.546)
Taşıtlar	(405.429)	-	44.306	-	(361.123)
Demirbaşlar	(318.368)	(4.625)	-	-	(322.993)
Özel Maliyetler	(14.160)	-	-	-	(14.160)
Finansal Kiralamaya Konu Varlıklar	(244.711)	(412)	-	245.123	-
Birikmiş Amortismanlar	(2.588.680)	(40.205)	44.306	-	(2.584.579)
Net Değer	7.964.946				7.885.209

Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı;

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigortalayan Şirket	Sigortaya Esas Alınan Tutar	Para Birimi	Sigorta Başlangıç	Sigorta Bitiş
İşyeri Paket	Allianz Sigorta A.Ş.	1.150.000	TL	16.06.2019	16.06.2020
Emniyeti Suistimal	Axa Sigorta A.Ş.	1.000.000	TL	04.03.2019	04.03.2020
Toplam		2.150.000			

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

b) 1 Ocak – 31 Aralık 2018 yılı Maddi Duran Varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31.12.2017	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31.12.2018
<u>Maliyet Değerleri</u>					
Binalar	8.936.457	-	-	-	8.936.457
Makine ve Cihazlar	458.362	42.417	-	247.105	747.884
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	42.417	-	-	10.553.626
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>					
Binalar	(1.145.944)	(17.907)	-	-	(1.163.851)
Makine ve Cihazlar	(430.145)	(14.460)	-	(242.267)	(686.872)
Taşıtlar	(367.203)	(38.226)	-	-	(405.429)
Demirbaşlar	(311.928)	(6.440)	-	-	(318.368)
Özel Maliyetler	(14.160)	-	-	-	(14.160)
Finansal Kiralamaya Konu Varlıklar	(242.267)	-	-	242.267	-
Birikmiş Amortismanlar	(2.511.647)	(77.033)	-	-	(2.588.680)
Net Değer	7.999.562				7.964.946

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**a) 1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin maddi olmayan duran varlık hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:**

	31.12.2018	Girişler	Çıkışlar	31.12.2019
<u>Maliyet Değerleri</u>				
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	545.376	-	-	545.376
	545.376	-	-	545.376
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(545.376)	-	-	(545.376)
	(545.376)			(545.376)
Net Değer	-			-

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

b) 1 Ocak – 31 Aralık 2018 yıl Maddi Olmayan Duran Varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31.12.2017	Girişler	Çıkışlar	31.12.2018
<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)	(3.022)	-	(545.376)
	(542.354)			(545.376)
Net Değer	3.022			-

15. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır.

16. KİRALAMA İŞLEMLERİ

İşletme'nin merkez ofisi kendisine ait olup, bir kısmı iştiraki olan Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.'ne kiralanmıştır. Ek olarak işletmenin depo kira gideri bulunmaktadır, ancak yıllık kira tutarı önemsiz tutarlarda olması nedeniyle mali tablolarda herhangi bir varlık ve yükümlülük oluşturmamaktadır.

31 Aralık 2019

Gayrimenkul Kira Giderleri	16.949
Gayrimenkul Kira Gelirleri	104.695

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 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

c) Teminat Mektupları

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takasbank	10.615.957	10.422.357
Sermaye Piyasası Kurumu	600.500	1.000.500
BİST A.Ş.	100.000	100.000
Türk Telekom	14.400	14.400
İMKB	1.667	1.667
	11.332.524	11.538.924

Şirketin Rehin ve İpotek Yükümlülüğü bulunmamaktadır.

21. TAAHHÜTLER

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket tarafından verilen teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	11.332.524	11.538.924
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunun temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	11.332.524	11.538.924

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek Vergi ve Fonlar	46.339	103.957
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	45.274	72.310
	91.613	176.267

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İzin Ücretleri Karşılığı	430.572	403.946
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	6.031	6.170
	436.603	410.116

c) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kıdem Tazminatı Karşılığı	621.282	607.806
	621.282	607.806

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 01 Ocak 2020 tarihi 6.730,15 -TL. (01 Ocak 2019: 6.379,86-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 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönemler için Kıdem Tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem Başı - 1 Ocak	607.806	522.063
Cari Hizmet Maliyeti	113.914	179.575
Ödenen Tazminatlar	(100.438)	(93.832)
Dönem Sonu - 31 Aralık	621.282	607.806

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Şirketin, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı ve sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermaye Yapısı	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	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
Fokus Yatırım Holding A.Ş. (*)	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

(*) 25.11.2019 tarihli 013 sayılı yönetim kurulu toplantısı ile şirket hissedarlarından Fokus Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 58.800 adet hissesini Fokus Yatırım Holding A.Ş.'ne devir ettiğine ilişkin ilmi haber sunmuş olup, kabul edilmiştir.

b) Sermate Düzeltme Farkları

Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkisini yansılatarak şekilde düzeltildiğinde, 115.005 TL tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmuş ve enflasyon düzelmesi olumlu farkı olarak kayıtlara alınmıştır.

c) Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yeniden Değerleme Değer Artış Fonu	8.041.157	8.041.157
Yeniden Değerleme Değer Artışı Ertelenmiş Vergisi	(884.527)	(884.527)
	7.156.630	7.156.630

(*) 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.

d) Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Payları

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardaki Artış	(4.980)	(4.980)
	(4.980)	(4.980)

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

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

e) Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yasal Yedekler	525.414	525.414
Sermayeye Eklenecek İştirak Satış Kazançları	1.673.024	1.673.024
	2.198.438	2.198.438

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.

f) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Aktüeryal Kazanç ve Kayıpları	(164.346)	(164.346)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	36.156	36.156
	(128.190)	(128.190)

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.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

g) 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 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Geçmiş Yıl Kârları	2.087.106	5.561.234
Net Dönem Kârı/Zararı	1.966.800	(3.474.128)
	4.053.906	2.087.106

Yasal Birikmiş Kârlar

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, yasal kayıtlarındaki (Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre) olağanüstü yedekler, geçmiş yıl kârları/zararları ve dönem net kârı/zararı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Olağanüstü Yedekler (*)	1.048.623	6.221.352
Geçmiş Yıl Kârları	-	(643.226)
Net Dönem Kârı/Zararı	2.031.637	(4.529.502)
	3.080.260	1.048.623

(*) Şirket, 28 Mart 2019 tarihli 7519 sayılı tescil edilmiş olan 2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda "2018 yılı bilanço ve kar/zarar hesapları okundu ve müzakere edildi. Yapılan oylama sonucunda, bilanço ve kar/zarar hesapları oy birliği ile tasdik edilmesine, kar dağıtımı yapılmamasına, şirket geçmiş yıl kardından, geçmiş yıl zararlarının mahsup edilmesine, oy birliği ile karar verilmiştir." Maddesi karar altına alınmış olup, Geçmiş yıl zararları olağanüstü yedekler ile mahsup edilmiştir.

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hisse Senedi ve Tahvil Satışları	73.508.002	88.412.181
Yurtiçi Komisyonlar	669.865	869.022
Yurtdışı Komisyonlar	14.269	44.550
Türev Piyasa İşlemleri Değ. Farkları	(129.631)	(612.020)
Kurumsal Finansman Gelirleri	21.623	29.267
Diğer Hizmet Gelirleri	3.473.592	296.609
Portföy Kar Hesabı	3.365.073	2.338.366
Portföy Zarar Hesabı	(719.069)	(1.705.727)
	80.203.724	89.672.248

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

b) Satışların Maliyeti

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hisse Senedi ve Tahvil Satış Maliyetleri	(73.508.002)	(88.412.181)
	(73.508.002)	(88.412.181)
Brüt Kâr	6.695.722	1.260.067

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Personel Ücret ve Giderleri	(2.677.642)	(3.033.875)
İMKB ve SPK İşlem, Aidat ve Harç Giderleri	(164.680)	(119.966)
Amortisman ve İtfa Payları Gideri	(73.979)	(80.052)
Denetim ve Avukatlık Gideri	(104.960)	(82.866)
Haberleşme Gideri	(46.887)	(43.765)
Ulaşım, Taşıt ve Seyahat Gideri	(12.394)	(87.744)
Kira Gideri	(35.000)	(35.000)
Kıdem Tazminatı Gideri	(111.109)	(179.576)
Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri	(485.480)	(376.875)
Data Alımı Gideri	(487.786)	(457.657)
Noter Harç Gideri	(2.964)	(3.337)
Bina Aidat, Isıtma, Su vb.Giderler	(237.220)	(171.251)
BSMV Gideri	(160.116)	(93.272)
Temsil ve Ağırılama Gideri	(20.897)	(39.158)
Banka Havale Masrafları Gideri	(130.366)	(74.228)
İzin Karşılığı Giderleri	(37.829)	(55.925)
Vergi Resim ve Harç Giderleri	(50.674)	(93.274)
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(139.541)	(143.518)
	(4.979.524)	(5.171.339)

b) Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hisse Senedi Borsa Payları Gideri	(20.307)	(26.431)
İMKB Tahvil Borsa Payı Gideri	(392)	(634)
Takasbank Saklama Gideri	(20.750)	(38.047)
Diğer Pazarlama ve Satış Giderleri	(17.011)	(16.745)
	(58.460)	(81.857)

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

c) Araştırma ve Geliştirme Giderleri

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Eğitim, Seminer, Gazete ve Dergi Giderleri	(1.475)	(2.243)
	(1.475)	(2.243)

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler	380.589	219.861
Kambiyo Karları	456.419	2.688.410
Menkul Kıymet Değer Artışları	97.325	-
Diğer Olağanüstü Gelirler	22.535	116.789
	956.868	3.025.060

b) Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Menkul Kıymet Değer Azalışları	(543.958)	(148.754)
Kambiyo Zararları	(161.734)	(3.609.482)
	(705.692)	(3.758.236)

27. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Temettü Gelirleri	144.584	488.514
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların K/Z Paylar	372.360	(25.850)
Maddi Duran Varlık Satış Karları	121.971	-
Kira Gelirleri	104.695	-
İştirak Kazançları	69.378	-
	812.988	462.664

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Faiz Gelirleri	633.565	632.718
	633.565	632.718

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

b) Finansman Giderleri

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Faiz Giderleri	(942.067)	(821.820)
Komisyon Giderleri	(132.928)	(100.367)
	(1.074.995)	(922.187)

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

Kurumlar vergisi oranı %22'dir (31 Aralık 2018 :% 22). Kurumlar vergisi mükelleflerince, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere Gelir Vergisi Kanununda belirtilen esaslara göre ve cari dönemin kurumlar vergisi oranında %22 geçici vergi ödenecektir. Tam mükellef kurumlar için geçerli olan esaslar, dar mükellef kurumlara da aynen uygulanır. Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından temettüler stopaj yapılmaz. 23 Temmuz 2006 tarihinden sonra bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz.

Ertelenmiş Vergi:

Şirket'in vergiye esas yasal finansal tabloları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini 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 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

a) Yasal Kurumlar Vergisi Hesabı

Şirket'in yasal kayıtlarına hesaplanan kurumlar vergisi aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ticari Kâr/Zarar	2.031.637	(4.529.502)
İndirimler	(904.051)	(699.291)
Ödenen Kıdem Tazminatı	-	(98.790)
Temettü Gelirleri	(338.962)	(488.514)
Bağış ve Yardımlar	(100)	-
Hisse Senedi Değer Artış ve Azalışları	(564.989)	(111.987)
Geçmiş Yıl Zararlarından Mahsup Edilen		
İlaveler	283.795	516.162
Menkul Kıymet Değer Artış ve Azalışları	116.037	244.751
İzin ve Kıdem Tazminatı Karşılığı	148.938	235.500
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	18.820	35.911
Dönem Mali Kar Zarar	1.411.381	(4.712.631)
Geçmiş Yıl Mali Zararlarına Aktarılan	(5.389.305)	(676.674)
Kurumlar Vergisi Matrahı	(3.977.924)	(5.389.305)
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	-	-

b) Kâr veya Zarar Tablosu Vergi Karşılığı

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş Vergi Geliri	(312.197)	1.081.225
Dönem Yasal Vergi Geliri/Gideri	-	-
Dönem Vergi Karşılığı	(312.197)	1.081.225

c) Ertelenen Vergi Varlıkları/ Yükümlülükleri

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.298.384	726.055
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(884.526)	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	413.858	726.055

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem Başı - 1 Ocak	726.055	(290.579)
Özkaynaklar - Yeniden Değerlemenin Ertelenmiş Vergi Etkisi	-	(67.877)
Özkaynaklar - Aktüeryal Kazanç Kaybın Ertelenmiş Vergi Etkisi	-	3.286
Dönem Kâr Zararına İlişkin Ertelenmiş Vergi	(312.197)	1.081.225
Dönem Sonu	413.858	726.055

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

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
<u>Ertelenmiş Vergi Varlığı</u>	5.901.752	1.298.384	7.320.829	1.610.582
Maddi Duran Varlık Amortismanı	916.110	201.544	916.110	201.544
Maddi Olmayan Duran Varlık Amortismanı	-	-	-	-
Mali Zarar	3.977.925	875.143	5.443.453	1.197.560
İzin Karşılığı	427.947	94.148	393.352	86.537
Kıdem Tazminat Karşılığı	579.770	127.549	567.914	124.941
<u>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</u>	(8.041.157)	(884.526)	(8.041.157)	(884.527)
Binaların Yeniden Değerleme Artışı	(8.041.157)	(884.526)	(8.041.157)	(884.527)
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	(2.139.405)	413.858	(720.328)	726.055

30. PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Net Dönem Kârı/Zararı	1.966.800	(3.474.128)
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	3.000.000	3.000.000
Pay Başına Düşen Kâr/Zarar	0,6556	(1,1580)

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

31. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	20.000	-
Strateji Holding A.Ş.	20.000	-
Uzun Vadeli Diğer Borçlar	2.100.621	-
Ortaklara Borçlar	2.100.621	-

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde ilişkili Taraflardan 65.976 TL Aracılık Komisyon Geliri bulunmaktadır. (31.12.2018: 48.258 TL)

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler 1.060.433 TL (31.12.2018: 992.112 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 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	10.928.463	8.112.920
Finansal Yatırımlar	2.554.440	11.282.126
Ticari Alacaklar	8.015.426	5.773.322
Diğer Alacaklar	2.995.589	802.732
Finansal Yükümlülükler		
Ticari Borçlar	14.099.857	19.749.911
Diğer borçlar	2.503.363	225.632

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 düşünülmektedir.

Finansal yükümlülükler

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

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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.

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

31 Aralık 2019

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski					
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	8.015.426	-	2.995.589	2.322.620
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	-	-	-	-	-
	-	8.015.426	-	2.995.589	2.322.620

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

31 Aralık 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	-	5.773.322	-	802.732	1.071.076
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	-	-	-	-	-
	-	5.773.322	-	802.732	1.071.076

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

Likidite Riski Yönetimi

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

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2019	Sözleşme uyarınca nakit			
	Defter Değeri	çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	14.099.857	14.099.857	14.099.857	-
Diğer Borçlar	2.503.363	2.503.363	402.742	2.100.621-
Toplam Kaynaklar	16.603.220	16.603.220	14.502.599	2.100.621-

31 Aralık 2018	Sözleşme uyarınca nakit			
	Defter Değeri	çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	19.749.911	19.749.911	19.749.911	-
Diğer Borçlar	225.632	225.632	225.632	-
Toplam Kaynaklar	19.975.543	19.975.543	19.975.543	-

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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.

Yabancı para pozisyonu

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirketin yabancı para varlıkları aşağıda olup, yabancı para yükümlülükleri bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Döviz Cinsinden Varlıklar	2.314.166	4.757.368
Döviz Cinsinden Yükümlülükler	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	2.314.166	4.757.368

	31 Aralık 2019			
	USD	EUR	GBP	TL Karşılığı
Nakit ve Nakit Benzerleri	371.528	15.536	-	2.310.278
Finansal Yatırımlar	-	-	500	3.888
Yabancı Para Varlıklar Toplamı	371.528	15.536	500	2.314.166
Yabancı Para Kaynaklar Toplamı	-	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	371.528	15.536	500	2.314.166

	31 Aralık 2018			
	USD	EUR	GBP	TL Karşılığı
Nakit ve Nakit Benzerleri	179.647	15.536	-	1.038.759
Finansal Yatırımlar	705.456	-	1.094	3.718.609
Yabancı Para Varlıklar Toplamı	885.103	15.536	1.094	4.757.368
Yabancı Para Kaynaklar Toplamı	-	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	885.103	15.536	1.094	4.757.368

Kur riskine duyarlılık

Aşağıdaki tablo Şirket'in USD, EUR ve GBP kurlarındaki % 10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, rapor tarihi itibarıyla döviz kurlarındaki yüksek değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Şirket içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, vergi öncesi kar/ (zararda) ve diğer özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
USD kurun % 10 değişmesi halinde:				
1- USD net varlık/yükümlülüğü	220.695	(220.695)	465.644	(465.644)
2- USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- USD net etki (1+2)	220.695	(220.695)	465.644	(465.644)
EUR kurun % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	10.333	(10.333)	9.365	(9.365)
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR net etki (4+5)	10.333	(10.333)	9.365	(9.365)
GBP kurun % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	389	(389)	728	(728)
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- EUR net etki (7+8)	389	(389)	728	(728)
Toplam	231.417	(231.417)	475.737	(475.737)

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.

Finansal Yükümlülükler

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

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması aşağıda gösterilmiştir:

	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 Aralık 2019					
Finansal Varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	10.928.463	10.928.463	10.928.463
Ticari Alacaklar	-	-	8.015.426	8.015.426	8.015.426
Diğer Alacaklar	-	-	2.995.589	2.995.589	2.995.589
Finansal Yatırımlar	159.711	2.394.729	-	2.554.440	2.554.440
Finansal Yükümlülükler					
Ticari Borçlar	-	-	14.099.857	14.099.857	14.099.857
Diğer Borçlar	-	-	2.503.363	2.503.363	2.503.363
31 Aralık 2018					
Finansal Varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	8.112.920	8.112.920	8.112.920
Ticari Alacaklar	-	-	5.773.322	5.773.322	5.773.322
Diğer Alacaklar	-	-	802.732	802.732	802.732
Finansal Yatırımlar	159.711	11.122.415	-	11.282.126	11.282.126
Finansal Yükümlülükler					
Ticari Borçlar	-	-	19.749.911	19.749.911	19.749.911
Diğer Borçlar	-	-	225.632	225.632	225.632

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.