

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Finansal Rapor

Konsolide Olmayan

2017 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

2017 Finansal Raporlar

Bağımsız Denetçi Görüşü

Bağımsız Denetim Kuruluşu	GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
Denetim Türü	Sürekli
Denetim Sonucu	Olumlu

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na;

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak 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, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca (SPK) yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) 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 Şirket'ten 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.

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; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

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 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.)

· Şirket'in 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, Şirket'in 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 Şirket'in 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 yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

· Finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, şirket içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Şirket denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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 hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) 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 Oktay Akyüz'dür.

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

İstanbul, 26 Şubat 2018

Oktay Akyüz

Sorumlu Ortak Başdenetçi

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2017	Önceki Dönem 31.12.2016
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)			
Varlıklar			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	13.975.854	18.738.373
Finansal Yatırımlar		3.931.562	6.146.933
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	7	3.931.562	6.146.933
Ticari Alacaklar		4.693.919	8.491.941
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	4.693.919	8.491.941
Diğer Alacaklar		522.568	459.526
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	522.568	459.526
Peşin Ödenmiş Giderler		26.699	25.309
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	15	26.699	25.309
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25	0	0
ARA TOPLAM		23.150.602	33.862.082
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		23.150.602	33.862.082
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		159.711	159.711
Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	7	159.711	159.711
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	736.690	528.177
Maddi Duran Varlıklar	18	7.999.562	6.371.150
Binalar		7.790.513	6.109.543
Tesis, Makine ve Cihazlar		28.217	31.663
Taşıtlar		98.379	136.604
Mobilya ve Demirbaşlar		82.453	93.340
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		3.022	10.184
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	3.022	10.184
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35		179.163
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		8.898.985	7.248.385
TOPLAM VARLIKLAR		32.049.587	41.110.467
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Ticari Borçlar		12.693.155	23.472.578
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	12.693.155	23.472.578
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	151.108	125.054
Diğer Borçlar		40.824	40.067
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	40.824	40.067
Kısa Vadeli Karşılıklar		389.131	345.479
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	22	352.979	293.974
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	22	36.152	51.505
ARA TOPLAM		13.274.218	23.983.178
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		13.274.218	23.983.178
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Karşılıklar		522.063	370.967
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	522.063	370.967
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	290.579	
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		812.642	370.967
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		14.086.860	24.354.145
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		17.962.727	16.756.322
Ödenmiş Sermaye	27	3.000.000	3.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	27	115.005	115.005
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		7.213.392	5.902.253
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		7.213.392	5.902.253
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	27	7.213.392	5.902.253
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		2.198.437	2.198.437
Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı	27	1.673.024	1.673.024

Yasal Yedekler	27	525.413	525.413
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	27	5.540.627	4.472.545
Net Dönem Karı veya Zararı	27	-104.734	1.068.082
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		17.962.727	16.756.322
TOPLAM KAYNAKLAR		32.049.587	41.110.467

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017	Önceki Dönem 01.01.2016 - 31.12.2016
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	28	67.767.463	100.173.157
Satışların Maliyeti	28	-63.157.545	-96.811.801
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		4.609.918	3.361.356
BRÜT KAR (ZARAR)		4.609.918	3.361.356
Genel Yönetim Giderleri	29.30	-4.790.731	-4.472.509
Pazarlama Giderleri	29.30	-46.765	-67.416
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	29.30	-2.075	-71.891
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	1.346.677	2.553.975
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	31	-1.640.894	-835.235
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		-523.870	468.280
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32	445.016	692.102
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	16	207.301	131.284
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		128.447	1.291.666
Finansman Giderleri	33	-246.866	-226.755
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		-118.419	1.064.911
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		13.685	3.171
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	35	13.685	3.171
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		-104.734	1.068.082
DÖNEM KARI (ZARARI)		-104.734	1.068.082
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		-104.734	1.068.082
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		1.311.139	-60.328
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	18	1.890.456	
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	24	-97.102	-74.446
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		1.212	-771
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Diğer Paylar	16	1.212	-771
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-483.427	14.889
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	35	-483.427	14.889
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		1.311.139	-60.328
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		1.206.405	1.007.754
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		1.206.405	1.007.754

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017	Önceki Dönem 01.01.2016 - 31.12.2016
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		2.846.477	1.820.963
Dönem Karı (Zararı)		-104.734	1.068.082
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		-104.734	1.068.082
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		301.560	416.298
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	17.18	276.202	231.431
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		97.646	177.079
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	24	53.994	62.611
Diğer Karşılıklar (İptalleri) İle İlgili Düzeltmeler	22	43.652	114.468
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		148.699	142.243
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	10	148.699	142.243
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler		-207.301	-131.284
İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	16.7	-207.301	-131.284
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	35	-13.686	-3.171
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		0	0
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	32	0	0
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		582.979	-4.734.341
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler	10	3.798.022	-3.870.746
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		3.798.022	-3.870.746
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		-63.040	154.568
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	11	-63.040	154.568
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	-1.390	-722
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		-3.177.425	-1.047.687
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	10	-3.177.425	-1.047.687
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	20	26.055	0
Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		757	28.561
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	11	757	28.561
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		0	1.685
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		0	1.685
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		779.805	-3.249.961
Ödenen Faiz		-148.699	-142.243
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		2.215.371	
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri			5.213.167
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	22.24	0	0
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-6.996	-33.749
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		0	0
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18.19	0	0
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-6.996	-33.749
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18.19	-6.996	-33.749
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		0	0
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		2.839.481	1.787.214
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		2.839.481	1.787.214
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	3.301.373	1.514.159
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	6.140.854	3.301.373

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

[illegible]

[illegible]