

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

**30 EYLÜL 2020 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETÇİ RAPORU**

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

1. Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Eylül 2020 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

MERCEK BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Sezai Mandal, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Ekim 2020

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30.09.2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30.09.2020	31.12.2019
VARLIKLAR				
DÖNEN VARLIKLAR			59.799.463	24.509.936
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	13.928.388	10.928.463	
Finansal Yatırımlar	7.a	6.742.265	2.394.729	
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yans. Fin. Varlıklar</i>		6.742.265	2.394.729	
Ticari Alacaklar	8.a	35.654.162	8.015.426	
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		35.654.162	8.015.426	
Diğer Alacaklar	9.a	3.329.351	2.995.589	
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		3.329.351	2.995.589	
Peşin Ödenmiş Giderler	10	145.297	175.729	
DURAN VARLIKLAR			9.711.151	9.541.978
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	11	1.241.702	1.083.200	
Finansal Yatırımlar	7.b	159.711	159.711	
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yans. Fin. Varlıklar</i>	7.b	159.711	159.711	
Maddi Duran Varlıklar	12	7.880.101	7.885.209	
<i>Binalar</i>		7.741.259	7.754.700	
<i>Tesis, Makine ve Cihazlar</i>		71.139	43.338	
<i>Taşıtlar</i>		732	16.172	
<i>Mobilya ve Demirbaşlar</i>		66.971	70.999	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	41.373	-	
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>		41.373	-	
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24.c	388.264	413.858	
TOPLAM VARLIKLAR			69.510.614	34.051.914

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30.09.2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	30.09.2020	31.12.2019
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		50.010.782	14.939.202
Ticari Borçlar	8.b	49.089.420	14.099.857
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		49.089.420	14.099.857
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		353.142	311.129
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	26	-	20.000
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9.b	353.142	291.129
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17.a	98.008	91.613
Karşılıklar	17.b	470.212	436.603
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		470.212	436.603
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.829.697	2.721.903
Uzun Vadeli Diğer Borçlar	26	2.210.131	2.100.621
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		2.210.131	2.100.621
Karşılıklar	17.c	619.566	621.282
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		619.566	621.282
ÖZKAYNAKLAR		16.670.135	16.390.809
Ödenmiş Sermaye	18.a	3.000.000	3.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18.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>	18.c	7.156.630	7.156.630
<i>Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardaki Artış/Azalış</i>	18.d	(4.980)	(4.980)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Ölçüm Kazanç ve Kayıpları</i>	18.f	(128.190)	(128.190)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18.e	2.198.438	2.198.438
<i>Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı</i>		1.673.024	1.673.024
<i>Yasal Yedekler</i>		525.414	525.414
Geçmiş Yıllar Karları	18.g	4.053.906	2.087.106
Net Dönem Zararı	18.g	279.326	1.966.800
TOPLAM KAYNAKLAR		69.510.614	34.051.914

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30.09.2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 30 Eylül 2020	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Temmuz - 30 Eylül 2020	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 30 Eylül 2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Temmuz - 30 Eylül 2019
KÂR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	19.a	70.912.485	25.513.177	57.925.903	13.516.164
Satışların Maliyeti	19.b	(67.545.823)	(24.230.264)	(55.193.987)	(12.965.959)
BRÜT KÂR		3.366.662	1.282.913	2.731.916	550.205
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	20.a	-	-	(950)	-
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	20.b	(100.100)	(36.169)	(40.001)	(12.333)
Genel Yönetim Giderleri	20.c	(4.249.841)	(1.385.824)	(3.676.479)	(1.174.294)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21.a	639.541	314.049	1.378.322	480.583
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	21.b	(10.930)	420.045	(706.974)	(40.754)
ESAS FAALİYET KÂRI VEYA ZARARI		(354.668)	595.014	(314.166)	(196.593)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22	351.020	168.317	213.962	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	22	158.502	116.491	186.573	75.691
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		154.854	879.822	86.369	(120.902)
Finansman Gelirleri	23.a	610.394	191.039	503.609	186.950
Finansman Giderleri	23.b	(460.328)	(133.340)	(765.642)	(140.168)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		304.920	937.521	(175.664)	(74.120)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(25.594)	(94.664)	291.708	140.995
Ertelenmiş Vergi Geliri	24.b	(25.594)	(94.664)	291.708	140.995
DÖNEM KARI/ZARARI		279.326	842.857	116.044	66.875
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	25	0,0931	0,2810	0,0387	0,0223
<u>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</u>					
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		279.326	842.857	116.044	66.875

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30.09.2020 Tarihi İtibarıyla Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Sınırlı Denetimden Geçmiş	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ Kayıplar	Diğer Kazançlar	Sermayeye Eklenecek İştirak Satış Kazançları	Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kârları	Net Dönem Kârı/ Zararı	Özkaynaklar
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	-	-	-	-	-	-	-	-	116.044	116.044
Dönem Kârı	-	-	-	-	-	-	-	-	116.044	116.044
30.09.2019 Dönem Sonu Bakiyeler	3.000.000	115.005	7.156.630	(128.190)	(4.980)	1.673.024	525.414	2.087.106	116.044	14.540.053
Sınırlı Denetimden Geçmiş										
Dönem Başı 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
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	1.966.800	(1.966.800)	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	279.326	279.326
Dönem Kârı	-	-	-	-	-	-	-	-	279.326	279.326
30.09.2020 Dönem Sonu Bakiyeler	3.000.000	115.005	7.156.630	(128.190)	(4.980)	1.673.024	525.414	4.053.906	279.326	16.670.135

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30.09.2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01 - 30.09.2020	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01 - 30.09.2019
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	2.468.305	2.297.474
Dönem Karı/Zararı	279.326	116.044
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Kârı / Zararı	279.326	116.044
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	215.712	92.094
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	(156.157)	59.132
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	31.893	31.237
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	884.612	362.557
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar İle İlgili Düzeltmeler	(158.502)	(186.573)
Vergi Geliri/Gideri İle İlgili Düzeltmeler	25.594	(291.708)
Yatırım ve Finansman Faaliyetl. Kayn.Nakit Akışlarına İlişkin Düzeltmeler	(411.728)	117.449
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	1.973.267	2.089.336
Finansal Yatırımlardaki Artış ve Azalış	(4.347.536)	7.030.582
Ticari Alacaklardaki Artış ve Azalış	(28.523.348)	(266.435)
Ticari Borçlardaki Artış ve Azalış	34.989.563	(4.086.459)
Diğer Alacaklardaki Artış ve Azalış	(333.762)	(2.356.608)
Peşin Ödenen Giderlerdeki Artış ve Azalış	30.432	(42.778)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Artış Azalış	6.395	(86.561)
Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	151.523	1.897.595
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	381.554	144.584
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(46.603)	-
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(53.165)	-
Maddi Duran Varlıkların Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	387.977	-
Alınan Temettüleri	93.345	144.584
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	150.066	(262.033)
Alınan Faiz	610.394	503.609
Ödenen Faiz	(460.328)	(765.642)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	2.999.925	2.180.025
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	10.928.463	8.112.920
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	13.928.388	10.292.945

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

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

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermaye Yapısı	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	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 Yatırım Holding A.Ş. (*)	58.800	% 1,96	58.800	% 1,96
Osman Necdet Türkay	300	% 0,01	300	% 0,01
Yaşar Sarıkaya	300	% 0,01	300	% 0,01
U.Sinan Dinçer	300	% 0,01	300	% 0,01
Hakan Savaş	300	% 0,01	300	% 0,01
	3.000.000	% 100,00	3.000.000	% 100,00

(*) 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.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 19 (31 Aralık 2019 – 20) kişidir.

Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

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

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

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

Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.: 2015 yılında Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimi ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarih ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işlerdir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma ilişkin Temel Esaslar

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS) esas alınmıştır.

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.

Dünya Sağlık Örgütü'nün, 2020 yılının Ocak ayından itibaren yapmış olduğu açıklamalar ve 11 Mart 2020 tarihinde ilan etmiş olduğu pandemi çerçevesinde, dünyada ve ülkemizde yayılan yeni tip Koronavirüsü (Covid-19) salgınına karşı alınan önlemlerden dolayı Şirketin faaliyetlerinde yaşanması muhtemel aksaklıklar dolayısıyla finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenmesi olasıdır. Kamu otoriteleri tarafından vergi, sosyal güvenlik gibi ödemelere ilişkin alınan erteleme kararları, koruyucu tedbirler ve destekleyici uygulamalar ile bu sürecin olumsuz etkileri giderilmeye çalışılmaktadır.

Salgının başlangıç tarihi resmi olarak otoriteler tarafından 30 Ocak 2020 sayılması nedeniyle; 2020 Dönemi Raporlamada fiilen hem Finansal Durum Tablolarında hem de Gelir Tablolarında Sektöre ve Firma iç/ dış dinamiklerine göre kalemlerde önemli değişiklikler olacağı aşıkardır.

İşletme bu belirsizlik ortamında yeterli likiditeye sahiptir. İşletmenin nakit akışları gelecekteki ödemelerine yetecek düzeydedir. Covid-19 salgınının uzaması halinde faaliyetlerin yürütülmesi kapsamında finansal kaynaklar yeterlidir.

Covid-19 salgınının dünyayı etkisi altına almasıyla birlikte, öncelikle çalışanları korumak ve işletme faaliyetlerini kesintisiz sürdürmek için çalışanlar hastalık ve tedbirler konusunda bilgilendirilmiş ve salgından korunmak için hijyen ve korunma önlemleri en üst düzeyde alınmıştır. Kurum içinde asgari sayıda personel bulundurulurken uzaktan erişim ile evden çalışmaya başlanmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2020 tarihli ara dönem finansal tablolarını hazırlarken COVID-19 salgınının olası etkilerini finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve muhakemelere yansıtmıştır.

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 ilişkideki 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, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2.3.Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2020 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) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:**
 - TMS/TFRS'nin başlığı,
 - muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
 - muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
 - varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
 - varsa geçiş hükümlerinin ileri dönemlere olabilecek etkileri,
 - mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyretilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
 - eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
 - geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, "Kiralama işlemleri";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorunda iken TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorundadırlar. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenmektedir.

Bu durumda, yeni muhasebe modeli kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olmaktadır. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:**
 - TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
 - **TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i. TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii. önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii. önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3'teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **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 geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

b) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmuştur.

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 iskonto menkullerin tahakkuk etmiş iskonto ve primlerini ve diğer iskonto edilmiş araçları kapsar.

Komisyon geliri ve gideri

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

Diğer

Tüm diğer gelir ve gider kalemleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Ticari alacaklar ve borçlar

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

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

Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

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

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

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

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

	30.09.2020	31.12.2019
Makine Tesis ve Cihazlar	3-10 Yıl	3-10 Yıl
Taşıtlar	5 Yıl	5 Yıl
Demirbaşlar	5 Yıl	5 Yıl
Özel Maliyetler	5 Yıl	5 Yıl

Maddi olmayan varlıklar

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

	30.09.2020	31.12.2019
Bilgisayar Yazılım Programları	3-5 Yıl	3-5 Yıl

Finansal olmayan varlıklar değer düşüklüğü

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

Borçlanma maliyetleri

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

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

Finansal araçlar

a) Finansal varlıklar

Finansal varlıklar ilk olarak, söz konusu finansal varlığın alım tarihindeki rayiç bedelini yansıttığı kabul edilen ve alım sırasında ortaya çıkan diğer masrafları da içeren elde etme maliyeti ile kayıtlara alınır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimleri içerisinde finansal varlıkların teslimini gerektiren alım ve 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 kalemde gösterilir, bu tarihten sonra ise birikmiş rayiç değer uyarlamaları gelir ve gider hesapları ile ilişkilendirilir. Satılmaya hazır menkul değerler üzerinden etkin faiz metodu kullanılarak hesaplanan faiz tutarı, faiz geliri olarak muhasebeleştirilir. Alınan 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 muhasebe-leştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

b) Finansal yükümlülükler

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

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

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

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

ii) Diğer finansal yükümlülükler

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

iii) Türev finansal araçlar

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

Finansal yatırımların kayda alınması ve kayıttan çıkartılması

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

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(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.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Amerikan Doları ("USD") ve Avrupa Para Birimi ("EUR") kurları aşağıdadır:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
1 USD	7,8080 TL	5,9402 TL
1 EUR	9,1281 TL	6,6506 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 oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergi karşılığı, dönem kârı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenmiş vergi karşılıklarının toplamıdır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32. maddesine göre; kurumlar vergisi oranı % 22’dir. (31 Aralık 2019: %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 yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

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

Nakit Akım Tablosu

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

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket'in finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30.09.2020 tarihi itibarıyla bilançosunu 31.12.2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 30.09.2020 dönemine ilişkin kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akım tablosunu 30.09.2019 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

2.7 - Önemli Muhasebe Tahmin Ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar, tahminler ve takdirler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri 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, Türkiye'de ve sadece Aracılık hizmeti alanında faaliyet göstermesi nedeniyle finansal bilgi ve tablolarını bölümlere göre raporlamamıştır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kasa	2.772	19.843
Bankalar (YP)	344.685	2.310.278
Bankalar - Vadesiz TL Mevduat	182.931	12.342
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	13.398.000	8.586.000
	13.928.388	10.928.463

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Yabancı Para döviz tutarları aşağıda gösterilmiştir:

	Orijinal Bakiye	30 Eylül 2020
Bankalar - USD	35.747	279.111
Bankalar - EURO	7.169	65.440
Bankalar - GBP	13	134
		344.685

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Hisse Senetleri	5.048.610	2.235.443
Özel Kesim Tahvil	-	49.519
Kamu Kesim Tahvil	1.154.837	106.293
Yabancı Menkul Kıymetler	119.925	119.925
Diğer Menkul Kıymetler	536.310	-
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü Karşılığı	(117.417)	(116.451)
	6.742.265	2.394.729

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Yabancı Para döviz tutarları aşağıda gösterilmiştir:

	Orijinal Bakiye	30 Eylül 2020
Hisse Senetleri - GBP	250	2.508
		2.508

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
	159.711	159.711

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Müşteriler	821	179
Kredili Müşteriler	677.111	884.612
Vadeli İşlem ve Ops. Sözleş. Takas Merk (Portföy)	7.459.040	980.000
Vadeli İşlem ve Ops. Sözleş. Takas Merk (Müşteri)	27.517.190	6.150.635
	35.654.162	8.015.426

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

b) Ticari Borçlar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Satıcılar	21.633	40.867
Müşterilere Borçlar	152.597	322.355
Borsa Para Piyasasından Borçlar - Müşteri	13.398.000	7.586.000
Borsa Para Piyasasından Borçlar - Portföy	8.000.000	-
Vadeli İşlem Opsiyon Sözleşmelerinden Alacaklılar	27.517.190	6.150.635
	49.089.420	14.099.857

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

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Verilen Depozito ve Teminatlar	3.329.351	2.992.049
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	-	3.540
	3.329.351	2.995.589

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

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

b) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar	353.142	291.129
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	60.247	199.029
G.V.K Geçici 67 nci Maddesine Göre Ödenecek Stopajlar	292.895	92.100
İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar	-	20.000
Satıcılar	-	20.000
	353.142	311.129

c) Uzun Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ortaklara Borçlar	2.210.131	2.100.621
	2.210.131	2.100.621

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Gelecek Aylara Ait Giderler	145.297	165.729
Verilen Avanslar	-	10.000
	145.297	175.729

11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirketin 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımları aşağıda açıklanmıştır.

İştirak Adı

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.	1.241.702	1.083.200
	1.241.702	1.083.200

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarındaki özsermayesi ve özsermayeden alınan paylar aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2020 İştirakin Öz Sermayesi	İştirak Oranı	30 Eylül 2020 Özsermayeden İştirak Oranına Göre Alınan Pay	31 Aralık 2019 Özsermayeden İştirak Oranına Göre Alınan Pay	Dönem Farkı
Sermaye	2.500.000	25%	625.000	625.000	-
Aktüeryal Kayıp ve Kazançlar	(19.920)	25%	(4.980)	(4.980)	-
Geçmiş Yıl Kârları	2.012.852	25%	503.213	157.508	345.705
Net Dönem Kârı	473.875	25%	118.469	305.672	(187.203)
Özkaynaklar Toplamı	4.966.807	25%	1.241.702	1.083.200	158.502

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

a) 1 Ocak – 30 Eylül 2020 dönemine ilişkin maddi duran varlık hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:

	31.12.2019	Girişler	Çıkışlar	Transfer	30.09.2020
<u>Maliyet Değerleri</u>					
Binalar	8.936.457	-	-	-	8.936.457
Makine ve Cihazlar	500.779	46.603	-	247.105	794.487
Taşıtlar	377.295	-	(219.659)	-	157.636
Demirbaşlar	393.992	-	-	-	393.992
Özel Maliyetler	14.160	-	-	-	14.160
Finansal Kiralamaya Konu Varlıklar	247.105	-	-	(247.105)	-
	10.469.788	46.603	(219.659)	-	10.296.732
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>					
Binalar	(1.181.757)	(13.441)	-	-	(1.195.198)
Makine ve Cihazlar	(459.011)	(17.576)	-	(246.761)	(723.348)
Taşıtlar	(361.123)	(15.440)	219.659	-	(156.904)
Demirbaşlar	(322.993)	(4.028)	-	-	(327.021)
Özel Maliyetler	(14.160)	-	-	-	(14.160)
Finansal Kiralamaya Konu Varlıklar	(245.535)	(1.226)	-	246.761	-
Birikmiş Amortismanlar	(2.584.579)	(51.711)	219.659	-	(2.416.631)
Net Değer	7.885.209				7.880.101

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)

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

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	02.07.2020	02.07.2021
Emniyeti Suistimal	Axa Sigorta A.Ş.	1.000.000	TL	04.03.2020	04.03.2021
Toplam		2.150.000			

b) 2019 yılı Maddi Duran Varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	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)	(16.851)	-	(245.535)	(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)	(823)	-	245.535	-
Birikmiş Amortismanlar	(2.588.680)	(40.205)	44.306	-	(2.584.579)
Net Değer	7.964.946		-		7.885.209

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**a) 1 Ocak – 30 Eylül 2020 dönemine ilişkin maddi olmayan duran varlık hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:**

	31.12.2019	Girişler	Çıkışlar	30.09.2020
<u>Maliyet Değerleri</u>				
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	545.376	53.165	-	598.541
	545.376	53.165	-	598.541
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(545.376)	(11.792)	-	(557.168)
	(545.376)			(557.168)
Net Değer	-			41.373

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

b) 2019 yıl Maddi Olmayan Duran Varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	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	(542.376)	-	-	(545.376)
	(542.376)	-	-	(545.376)
Net Değer	-			-

14. 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.

15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**a) Teminat Mektupları**

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Takasbank	11.148.280	10.615.957
BİST A.Ş.	600.500	600.000
Sermaye Piyasası Kurumu	100.000	100.000
İMKB	14.400	14.400
Türk Telekom	1.667	1.667
	11.864.847	11.332.024

Şirketin Rehin ve İpotek Yükümlülüğü bulunmamaktadır.

16. TAAHHÜTLER

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket tarafından verilen teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	11.864.847	11.332.024
Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunun temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler toplam tutarı	-	-
Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	11.864.847	11.332.024

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek Vergi ve Fonlar	49.233	46.339
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	48.775	45.274
	98.008	91.613

b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
İzin Ücretleri Karşılığı	461.367	430.572
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	8.845	6.031
	470.212	436.603

c) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kıdem Tazminatı Karşılığı	619.566	621.282
	619.566	621.282

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 30.09.2020 tarihi itibarıyla 7.117,17 -TL. (31 Aralık 2019 6.730,15 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemler için Kıdem Tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Dönem Başı - 1 Ocak	621.282	607.806
Cari Hizmet Maliyeti	87.823	113.914
Ödenen Tazminatlar	(89.539)	(100.438)
Dönem Sonu – 30 Eylül	619.566	621.282

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

Şirketin, 30.09.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı ve sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermaye Yapısı	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	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 Yatırım Holding A.Ş.	58.800	% 1,96	58.800	% 1,96
Osman Necdet Türkay	300	% 0,01	300	% 0,01
Yaşar Sarıkaya	300	% 0,01	300	% 0,01
U.Sinan Dinçer	300	% 0,01	300	% 0,01
Hakan Savaş	300	% 0,01	300	% 0,01
	3.000.000	% 100,00	3.000.000	% 100,00

b) Sermaye Düzeltme Farkları

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

c) Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
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.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

d) Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Payları

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
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)

e) Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
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 ulaşınca 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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Aktüeryal Kazanç ve Kayıpları	(164.346)	(164.346)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	36.156	36.156
	(128.190)	(128.190)

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Tanımlanmış Fayda Planları (Aktüeryal) Kazanç Kayıp

TMS-19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde "Aktüeryal Kazanç / (Kayıp)" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/ kazanç fonu kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

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 tanımıştır. Şirket'in yasal kayıtlarına göre dağıtılabilir kârı bulunmamaktadır.

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Geçmiş Yıl Kârları	4.053.906	2.087.106
Net Dönem Kârı/Zararı	279.326	1.966.800
	4.333.232	4.053.906

Yasal Birikmiş Kârlar

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, yasal kayıtlarındaki (Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre) olağanüstü yedekler, geçmiş yıl kârları/zararları ve dönem net kârı/zararı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Olağanüstü Yedekler	1.048.623	1.048.623
Net Dönem Kârı/Zararı	146.418	2.031.637
	1.195.041	3.080.260

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

	01 Ocak - 30 Eylül 2020	01 Temmuz - 30 Eylül 2020	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019
Hisse Senedi ve Tahvil Satışları	67.545.823	24.230.264	55.193.987	12.965.959
Yurtiçi Komisyonlar	1.174.572	380.593	472.002	137.760
Yurtdışı Komisyonlar	52.844	20.600	9.492	2.869
Türev Piyasa İşlemleri Değ. Farkları	626.015	331.838	(148.727)	(44.994)
Kurumsal Finansman Gelirleri	17.016	553	9.816	2.881
Diğer Hizmet Gelirleri	512.442	106.415	930.660	402.235
Portföy Kar Hesabı	1.728.536	487.752	2.135.367	115.013
Portföy Zarar Hesabı	(744.763)	(44.838)	(676.694)	(65.559)
	70.912.485	25.513.177	57.925.903	13.516.164

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

b) Satışların Maliyeti

	01 Ocak - 30 Eylül 2020	01 Temmuz - 30 Eylül 2020	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz- 30 Eylül 2019
Hisse Senedi ve Tahvil Satış Maliyetleri	(67.545.823)	(24.230.264)	(55.193.987)	(12.965.959)
	(67.545.823)	(24.230.264)	(55.193.987)	(12.965.959)
Brüt Kâr	3.366.662	1.282.913	2.731.916	550.205

20. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**a) Araştırma ve Geliştirme Giderleri**

	01 Ocak - 30 Eylül 2020	01 Temmuz - 30 Eylül 2020	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz- 30 Eylül 2019
Eğitim, Seminer, Gazete ve Dergi Giderleri	-	-	(950)	-
	-	-	(950)	-

b) Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

	01 Ocak - 30 Eylül 2020	01 Temmuz - 30 Eylül 2020	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz- 30 Eylül 2019
Hisse Senedi Borsa Payları Gideri	(39.965)	(12.890)	(13.808)	(4.426)
İMKB Tahvil Borsa Payı Gideri	(567)	(134)	(281)	(99)
Takasbank Saklama Gideri	(37.562)	(15.112)	(12.875)	(3.702)
Diğer Pazarlama ve Satış Giderleri	(22.006)	(8.033)	(13.037)	(4.106)
	(100.100)	(36.169)	(40.001)	(12.333)

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

c) Genel Yönetim Giderleri

	01 Ocak - 30 Eylül 2020	01 Temmuz - 30 Eylül 2020	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz- 30 Eylül 2019
Personel Ücret ve Giderleri	(2.324.913)	(776.400)	(2.009.333)	(663.820)
İMKB ve SPK İşlem, Aidat ve Harç Giderleri	(150.255)	(44.400)	(127.776)	(36.673)
Amortisman ve İtfa Payları Gideri	(63.504)	(22.049)	(59.133)	(19.468)
Denetim ve Avukatlık Gideri	(89.779)	(29.926)	(79.314)	(25.258)
Haberleşme Gideri	(36.471)	(11.989)	(34.473)	(11.107)
Ulaşım, Taşıt ve Seyahat Gideri	(48.024)	(20.090)	(55.793)	(17.394)
Kira Gideri	(13.889)	(4.514)	(11.250)	(3.750)
Kıdem Tazminatı Gideri	(87.822)	(26.826)	(92.303)	(22.707)
Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri	(475.464)	(162.524)	(338.506)	(112.379)
Data Alımı Gideri	(482.945)	(159.668)	(365.757)	(120.901)
Noter Harç Gideri	(25.401)	-	(42.030)	(11.643)
Bina Aidat, Isıtma, Su vb.Giderler	(154.764)	(53.056)	(174.019)	(59.799)
BSMV Gideri	(95.114)	(29.227)	(95.644)	(10.538)
Temsil ve Ağırılama Gideri	(4.948)	(470)	(16.815)	(1.569)
Bağış ve Yardım Giderleri	(1.250)	(1.250)	(100)	(100)
Banka Havale Masrafları Gideri	-	-	(101.335)	(30.715)
İzin Karşılığı Giderleri	(106.395)	(12.375)	(37.829)	(13.828)
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(88.903)	(31.060)	(35.069)	(12.645)
	(4.249.841)	(1.385.824)	(3.676.479)	(1.174.294)

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

	01 Ocak - 30 Eylül 2020	01 Temmuz - 30 Eylül 2020	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz- 30 Eylül 2019
Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler	357.349	203.467	920.570	480.583
Kambiyo Karları	281.778	110.168	344.727	-
Menkul Kıymet Değer Artışları	414	414	-	-
Diğer Olağanüstü Gelirler	-	-	113.025	-
	639.541	314.049	1.378.322	480.583

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)

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

b) Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri

	01 Ocak - 30 Eylül 2020	01 Temmuz - 30 Eylül 2020	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz- 30 Eylül 2019
Diğer Faaliyetlerden Giderler	(9.549)	370.999	-	-
Menkul Kıymet Değer Azalışları	(1.381)	49.046	(545.240)	617
Kambiyo Zararları	-	-	(161.734)	(41.371)
	(10.930)	420.045	(706.974)	(40.754)

22. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	01 Ocak - 30 Eylül 2020	01 Temmuz - 30 Eylül 2020	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz- 30 Eylül 2019
Maddi Duran Varlık Satış Karları	168.317	168.317	-	-
Temettü Gelirleri	93.345	-	144.584	-
Özkaynak Yön. Değerlenen Yat. K/Z Paylar	158.502	116.491	186.573	75.691
İştirak Kazançları	89.358	-	69.378	-
	509.522	284.808	400.535	75.691

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

	01 Ocak - 30 Eylül 2020	01 Temmuz - 30 Eylül 2020	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz- 30 Eylül 2019
Faiz Gelirleri	610.394	256.482	503.609	186.950
Kambiyo Gelirleri	-	(65.443)	-	-
	610.394	191.039	503.609	186.950

b) Finansman Giderleri

	01 Ocak - 30 Eylül 2020	01 Temmuz - 30 Eylül 2020	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz- 30 Eylül 2019
Faiz Giderleri	(270.500)	(63.368)	(664.572)	(109.327)
Komisyon Giderleri	(98.480)	(34.021)	(101.070)	(30.841)
Diğer Banka Masrafları	(91.348)	(35.951)	-	-
	(460.328)	(133.340)	(765.642)	(140.168)

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

Kurumlar vergisi oranı %22'dir (31 Aralık 2019 :% 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.

a) Yasal Kurumlar Vergisi Hesabı

Şirket'in yasal kayıtlarına hesaplanan kurumlar vergisi aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ticari Kâr/Zarar	146.418	2.031.637
İndirimler	(657.629)	(904.051)
Temettü Gelirleri	(182.703)	(338.962)
Bağış ve Yardımlar	-	(100)
Menkul Kıymet Değer Artış ve Azalışları	(474.926)	(564.989)
İlaveler	700.664	283.795
Menkul Kıymet Değer Artış ve Azalışları	485.857	116.037
İzin ve Kıdem Tazminatı Karşılığı	194.217	148.938
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	20.590	18.820
	-	-
Dönem Mali Kar Zarar	189.453	1.411.381
Geçmiş Yıl Mali Zararlarına Aktarılan	(3.977.924)	(5.389.305)
Kurumlar Vergisi Matrahı	(3.788.471)	(3.977.924)
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	-	-

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

b) Kâr veya Zarar Tablosu Vergi Karşılığı

	01 Ocak - 30 Eylül 2020	01 Temmuz - 30 Eylül 2020	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz- 30 Eylül 2019
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	(25.594)	(94.664)	291.708	140.995
Dönem Yasal Vergi Geliri/Gideri	-	-	-	-
Dönem Vergi Karşılığı	(25.594)	(94.664)	291.708	140.995

c) Ertelenen Vergi Varlıkları/ Yükümlülükleri

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.272.790	1.298.384
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(884.526)	(884.526)
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	388.264	413.858

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Dönem Başı - 1 Ocak	413.858	726.055
Özkaynaklar - Yeniden Değerlemenin Ertelenmiş Vergi Etkisi	-	-
Özkaynaklar - Aktüeryal Kazanç Kaybın Ertelenmiş Vergi Etkisi	-	-
Dönem Kâr Zararına İlişkin Ertelenmiş Vergi	(25.594)	(312.197)
Dönem Sonu	388.264	413.858

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
Ertelenmiş Vergi Varlığı	5.785.415	1.272.790	5.901.752	1.298.384
Maddi Duran Varlık Amortismanı	916.110	201.542	916.110	201.544
Mali Zarar	3.788.372	833.442	3.977.925	875.143
İzin Karşılığı	461.367	101.501	427.947	94.148
Kıdem Tazminat Karşılığı	619.566	136.305	579.770	127.549
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(8.041.157)	(884.526)	(8.041.157)	(884.526)
Binaların Yeniden Değerleme Artışı	(8.041.157)	(884.526)	(8.041.157)	(884.526)
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	(2.255.742)	388.264	(2.139.405)	413.858

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25. PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz- 30 Eylül 2019
Net Dönem Kârı/Zararı	279.326	842.857	116.044	66.875
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Pay Başına Düşen Kâr/Zarar	0,0931	0,2810	0,0387	0,0223

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	-	20.000
Strateji Holding A.Ş.	-	20.000
Uzun Vadeli Diğer Borçlar	2.210.131	2.100.621
Ortaklara Borçlar	2.210.131	2.100.621
		-

Şirket'in 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren hesap döneminde ilişkili Taraflardan 145.740 TL Aracılık Komisyon Geliri bulunmaktadır (31.12.2019: 65.976 TL).

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler 971.738 TL (31.12.2019: 1.060.433 TL)'dir.

27. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

28. 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.

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Finansal Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	13.928.388	10.928.463
Finansal Yatırımlar	6.901.976	2.554.440
Ticari Alacaklar	35.654.162	8.015.426
Diğer Alacaklar	3.329.351	2.995.589
Finansal Yükümlülükler		
Ticari Borçlar	49.089.420	14.099.857
Diğer borçlar	2.661.281	2.503.363

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

29. 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.

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)

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

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Eylül 2020

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
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	-	35.654.162	-	3.329.351	527.616
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	-	-	-	-	-
	-	35.654.162	-	3.329.351	527.616

31 Aralık 2019

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
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

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

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Likidite Riski Yönetimi

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

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2020	Defter Değeri	Sözleşme	3 aydan	1-5 yıl arası
		uyarınca nakit çıkışlar toplamı		
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	49.089.420	49.089.420	49.089.420	-
Diğer Borçlar	2.661.281	2.661.281	451.150	2.210.131
Toplam Kaynaklar	51.750.701	51.750.701	49.540.570	2.210.131

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Sözleşme	3 aydan	1-5 yıl arası
		uyarınca nakit çıkışlar toplamı		
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

Piyasa riski**Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi**

Yabancı para cinsinden gösterilen varlıklar ve yükümlülükler Şirketlerin kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonun sürekli analiz edilmesi ile takip edilerek sınırlandırılabilir. Şirket'in önemli miktarda bulunmayan yabancı para cinsinden gösterilen varlık ve yükümlülükleri bulunmaktadır.

Yabancı para pozisyonu

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirketin yabancı para varlıkları aşağıda olup, yabancı para yükümlülükleri bulunmamaktadır.

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Döviz Cinsinden Varlıklar	347.193	2.314.166
Döviz Cinsinden Yükümlülükler	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	347.193	2.314.166

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2020				
	USD	EUR	GBP	TL Karşılığı
Nakit ve Nakit Benzerleri	35.747	7.169	13	344.685
Finansal Yatırımlar		-	250	2.508
Yabancı Para Varlıklar Toplamı	35.747	7.169	263	347.193
Yabancı Para Kaynaklar Toplamı	-	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	35.747	7.169	263	347.193
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

Kur riskine duyarlılık

Aşağıdaki tablo Şirket'in USD, EUR ve GBP kurlarındaki % 10'lık artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'lık 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'lık 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 artışı ifade eder.

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	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	27.911	(27.911)	220.695	(220.695)
2- USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- USD net etki (1+2)	27.911	(27.911)	220.695	(220.695)
EUR kurun % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	6.544	(6.544)	10.333	(10.333)
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR net etki (4+5)	6.544	(6.544)	10.333	(10.333)
GBP kurun % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	264	(264)	389	(389)
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP net etki (7+8)	264	(264)	389	(389)
Toplam	34.719	(34.719)	231.417	(231.417)

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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.

30. 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.

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
30 Eylül 2020					
Finansal Varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	13.928.388	13.928.388	13.928.388
Ticari Alacaklar	-	-	35.654.162	35.654.162	35.654.162
Diğer Alacaklar	-	-	3.329.351	3.329.351	3.329.351
Finansal Yatırımlar	159.711	6.742.265	-	6.901.976	6.901.976
Finansal Yükümlülükler					
Ticari Borçlar	-	-	49.089.420	49.089.420	49.089.420
Diğer Borçlar	-	-	2.661.281	2.661.281	2.661.281

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2020 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Sınırlı Denetimden Geçmiş)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	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. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.