

**Alternatif Yatırım Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklığı**

31 Mart 2015 Tarihinde
Sona Eren Ara Döneme Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar

24 Nisan 2015

*Bu rapor, 23 sayfa finansal tablolar ve
tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

Alternatif Yatırım Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

İçindekiler:

Özet Konsolide finansal durum tablosu (Bilanço)

Özet Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Özet Konsolide özkaynaklar değişim tablosu

Özet Konsolide nakit akış tablosu

Özet Konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	5-23
Not 1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu	5-6
Not 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	6-10
Not 3 Bölümlere göre raporlama	10
Not 4 Nakit ve nakit benzerleri	10
Not 5 Finansal yatırımlar	11
Not 6 Kısa vadeli borçlanmalar	11
Not 7 Ticari alacak ve borçlar	12
Not 8 Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	12-13
Not 9 Maddi duran varlıklar	13
Not 10 Maddi olmayan duran varlıklar	14
Not 11 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	14
Not 12 Diğer varlık ve yükümlülükler	15
Not 13 Özkaynaklar	15-16
Not 14 Hasılat ve satışların maliyeti	17
Not 15 Niteliklerine göre giderler	18-19
Not 16 İlişkili taraf açıklamaları	19-20
Not 17 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	21
Not 18 Bilanço tarihinden sonraki olaylar	22
Not 19 Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar	22-23

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		72.111.871	68.211.024
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	8.699.961	2.923.086
Finansal Yatırımlar	5	16.541.046	32.870.407
Ticari Alacaklar	7	44.849.206	30.244.074
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	16	78.459	84.378
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		44.770.747	30.159.696
Diğer Alacaklar		1.391.838	1.587.295
Peşin Ödenmiş Giderler	12	518.273	291.370
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	12	70.340	66.517
Diğer Dönen Varlıklar	12	41.207	228.275
Duran Varlıklar		22.324.375	21.838.094
Finansal Yatırımlar	5	159.715	159.715
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	8	20.237.020	19.939.085
Diğer Alacaklar		18.348	23.722
Maddi Duran Varlıklar (net)	9	825.785	901.519
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (net)	10	221.826	214.474
Ertelenmiş Vergi Varlığı		861.681	599.579
Toplam Varlıklar		94.436.246	90.049.118
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		70.521.682	65.287.239
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	57.417.562	55.235.145
Ticari Borçlar	7	11.777.414	8.537.249
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	16	24.351	49.244
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		11.753.063	8.488.005
Diğer Borçlar		514.679	995.903
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		333.041	341.360
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		332.933	341.252
<i>Borç Karşılıkları</i>		108	108
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	478.986	177.582
Uzun Vadeli Yükümlülükler		219.468	246.110
Uzun Vadeli Karşılıklar		219.468	246.110
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		219.468	246.110
Özkaynaklar		23.695.096	24.515.769
Ödenmiş Sermaye	13	8.500.000	8.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13	4.808.749	4.808.749
Gelirler veya Giderler			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları		(129.578)	(134.658)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	1.571.222	1.571.222
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		9.770.456	10.919.754
Net Dönem Karı/Zararı		(825.753)	(1.149.298)
Toplam Kaynaklar		94.436.246	90.049.118

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK-31 MART 2015 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2015	Bağımsız denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	14	19.311.782	32.096.834
Satışların Maliyeti	14	(16.086.796)	(28.170.013)
Brüt Kar/Zarar		3.224.986	3.926.821
Genel Yönetim Giderleri	15	(3.343.394)	(4.737.355)
Pazarlama Giderleri	15	(247.822)	(273.823)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		(44.039)	713.227
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(1.807)	(8.303)
Esas Faaliyet (Zararı) / Karı		(412.076)	(379.433)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		297.935	138.625
Finansal Gelirler		1.257.610	1.872.524
Finansal Giderler		(2.232.594)	(2.058.978)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Zararı		(1.089.125)	(427.262)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)		263.372	111.729
- Dönem Vergi Gideri		-	(21.350)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)		263.372	133.079
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Zararı		(825.753)	(315.533)
DİĞER KAPSAMLI GELİR:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		6.350	(24.041)
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Geliri/(Gideri)		(1.270)	4.808
Diğer Kapsamlı Gelir		5.080	(19.233)
Toplam Kapsamlı Gelir		(820.673)	(334.766)

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kazanç)/kayıplar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2014		8.500.000	4.808.749	(69.623)	1.322.152	14.692.746	(3.523.922)	25.730.102
Geçmiş yıl karlarına transferler	13	-	-	-	-	(3.523.922)	3.523.922	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(19.233)	-	-	(315.533)	(334.766)
31 Mart 2014		8.500.000	4.808.749	(88.856)	1.322.152	11.168.824	(315.533)	25.395.336
1 Ocak 2015		8.500.000	4.808.749	(134.658)	1.571.222	10.919.754	(1.149.298)	24.515.769
Geçmiş yıl karlarına transferler	13	-	-	-	-	(1.149.298)	1.149.298	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	5.080	-	-	(825.753)	(820.673)
31 Mart 2015		8.500.000	4.808.749	(129.578)	1.571.222	9.770.456	(825.753)	23.695.096

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015-31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	31 Mart 2015	31 Mart 2014
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		3.815.082	(387.562)
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları		19.359.775	8.657.609
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri		2.348.119	5.816.113
- Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulmuş Sözleşmeler İle İlgili Nakit Girişleri		17.011.656	2.841.496
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(3.213.380)	(3.262.421)
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler		(1.621.840)	(61.242)
- Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulmuş Sözleşmelerle İlgili Nakit Çıkışları		-	-
- Çalışanlara ve Çalışanlar Adına Yapılan Ödemelerden Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.591.540)	(3.201.179)
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Çıkışları		-	-
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		16.146.395	5.395.188
Ödenen Faiz		(2.232.594)	(2.058.978)
Alınan Faiz		1.362.723	1.872.524
Vergi Ödemeleri/İadeleri		(11.784)	(1.186.321)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(11.449.658)	(4.409.975)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(39.705)	(211.429)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9,10	(39.705)	(211.429)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		2.000.550	(13.631.290)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		2.000.550	-
Borçlanmadan Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-	(13.631.290)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		5.775.927	(14.230.281)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.920.800	20.718.324
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	8.696.727	6.488.043

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET’İN/GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Alternatif Yatırım A.Ş. (“Şirket”), Alternatif Menkul Kıymetler A.Ş. ünvanı ile 27 Aralık 1996 tarihinde 125.000 TL (tarihi) sermaye ile kurulmuş ve kuruluşu 7 Ocak 1997 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi’nde tescil edilmiştir. 30 Temmuz 2001 tarih ve 12 nolu Yönetim Kurulu toplantısında Alternatif Menkul Kıymetler A.Ş. olan Şirket ünvanı Alternatif Yatırım A.Ş. olarak değiştirilmiş ve 11 Ekim 2001 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket bir Anadolu Grubu ve Commercial Bank of Qatar Şirketi’dir. Şirket’in tek ortağı % 100 payla Alternatifbank A.Ş.’dir.

Şirket, Genel Müdürlük, Erenköy-İstanbul, Etiler-İstanbul Şubesi, Antalya Şubesi, İzmir Şubesi, Bursa, ve Ankara Acentelerinde faaliyette bulunmaktadır. Şirket’in Adana Acentesi 17 Mart 2014 tarihinde kapatılmıştır. Şirket’in İzmir Şubesi 23 Haziran 2014 tarihinde İzmir Ticaret Sicil’ine tescil edilmiş, 26 Haziran 2014 tarih 8599 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilmiş ve 1 Temmuz 2014 tarihinde faaliyete geçmiştir. Ayrıca, Şirket, Alternatifbank A.Ş. ile yapılan acentelik sözleşmesi ile tüm Alternatifbank A.Ş.’nin şubelerinde acentelik faaliyetinde bulunabilmektedir.

Şirket’in amacı 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Kanun uyarınca ve kendisine verilmiş yetki ve izin belgeleri kapsamında, Şirket, (1) Alım Satım Aracılığı, (2) Portföy Yönetimi, (3) Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri, (4) Yatırım Danışmanlığı, (5) Halka Arza Aracılık, (6) Türev Araçların Alım Satımına Aracılığı (7) Kaldıraçlı İşlemler Alım Satım İşlemleri yetki ve izin belgeleri ile bu alanlarda faaliyet göstermektedir. Şirket’in merkezi İstanbul’dadır ve 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 45 (31 Aralık 2014: 47)’dir. Şirket’in merkezi, Cumhuriyet Cad. Elmadağ Han No: 32 Kat: 3 Elmadağ/İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

Bu rapor kapsamında Grup ve konsolidasyona dahil edilen iştirak ve bağlı ortaklığı hep birlikte “Grup” olarak nitelendirilmektedir. Konsolidasyona dahil edilen iştirak ve bağlı ortaklığın faaliyet alanları aşağıda açıklanmıştır:

Elmadağ Dış Ticaret A.Ş. (Alternatif Portföy Yönetimi A.Ş.)

Bağlı ortaklık, 28 Ocak 2013 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil’ine tescil edilmiş ve 1 Şubat 2013 tarih, 8249 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilerek kurulmuştur. Bağlı ortaklığın amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Bağlı ortaklık, SPK’dan 14 Ağustos 2013 tarihinde faaliyet izni ve portföy yöneticiliği yetki belgesi almıştır.

Bağlı ortaklığın faaliyetlerinin devam etmesinde fayda görülmediğinden, Bağlı ortaklığın Yönetim Kurulu’nun 27 Ağustos 2014 tarihinde aldığı karar ile Bağlı ortaklığın tasfiye işlemlerine başlanmış, bu çerçevede SPK’ya 27 Ağustos 2014 tarihi itibarıyla başvuruda bulunmuştur. SPK 5 Aralık 2014 tarihinde bağlı ortaklığın sahip olduğu portföy yöneticiliği yetki belgesini ve faaliyet iznini iptal etmiş olup 25 Aralık 2014 tarihinde tescil ve 31 Aralık 2014 tarihinde 8727 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilmiştir. Bağlı ortaklığın 6 Mart 2015 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısı ile ünvanı “Elmadağ Dış Ticaret A.Ş.” ve iştirak konusu ise “yurt içi ve yurt dışında tüketim ürünleri alım satımı ile acentelik ve mümessillik faaliyetlerini yürütmek, bu ürünlerin lojistik hizmetini vermek ve bu konuda müşavirlik hizmetleri ifa etmek.” şeklinde değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklikler 11 Mart 2015 tarihinde ticaret siciline tescil edilerek 17 Mart 2015 tarih ve 8780 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla tasfiye süreci devam etmektedir.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET’İN/GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Tasfiye Halinde Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.

İştirak, 14 Eylül 1995 tarihinde tescil edilmiş ve tescili 20 Eylül 1995 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir. İştirakin faaliyet konusu, sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda ve borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir. Kanun uyarınca, iştirak, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan ortaklık portföyünü oluşturmak, yönetmek ve gerektiğinde portföyde değişiklik yapmak için yetki belgesi almıştır.

Grup, 17 Mart 2014 tarihli ve 19 sayılı yönetim kurulu kararı ile AYO’nun fesih ve tasfiye edilmesine ilişkin gerekli çalışmalara başlanmasına karar vermiş, bu çerçevede AYO’ya SPK’dan 8 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla ilgili onaylar verilmiştir. AYO’nun tasfiyesine ilişkin yapılan 29 Eylül 2014 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında tasfiye kararı onaylanmıştır. İlgili karar 21 Ekim 2014 tarihinde tescil edilerek, 27 Ekim 2014 tarih ve 8681 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır. 21 Ekim 2014 tarihi itibarıyla Şirket ünvanı “Tasfiye Halinde Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.” olarak değişmiştir.

AYO, TTK 543 kapsamında, tasfiye varlığının erken dağıtılması talebiyle, İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde 2015/370 E. sayılı dosyası ile 3 Nisan 2015 tarihinde dava açmıştır.

Grup’un konsolidasyona dahil edilen iştirak ve bağlı ortaklığının detayları aşağıda verilmektedir:

	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı	Esas faaliyet konusu
Elmadağ Dış Ticaret A.Ş. (Alternatif Portföy Yönetimi A.Ş. Bağlı Ortaklık)	İstanbul	%100,00	Dış Ticaret
Tasfiye Halinde Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş. (İştirak)	İstanbul	%74,76	Yatırım ortaklığı

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, bireysel finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren KGGK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

Konsolide finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır. Grup'un 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla düzenlenmiş özet konsolide finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren ara döneme ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 24 Nisan 2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Grup'un bağlı ortaklığının 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:
Bağlı Ortaklıklar:

Bağlı Ortaklık	Kuruluş ve faaliyet yeri	31 Mart 2015 Sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2014 Sermayedeki pay oranı	Esas faaliyet konusu
Elmadağ Dış Ticaret A.Ş. (Alternatif Portföy Yönetimi A.Ş.)	İstanbul	% 100,00	% 100,00	Dış Ticaret

Konsolide finansal tablolar Grup tarafından kontrol edilen ya da müşterek kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların sonuçları, satın alım tarihinden sonra veya elden çıkarma tarihine kadar konsolide gelir tablosuna dahil edilir.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

Konsolide bağlı ortaklıkların net varlıklarındaki ana ortaklık dışı paylar Grup'un finansal tablolarında ayrı olarak belirtilir. Azınlık payları, ilk işletme birleşmelerinde oluşan bu paylar ile birleşme tarihinden itibaren özkaynakta meydana gelen değişikliklerdeki ana ortaklık dışı payların toplamından oluşur.

İştirakler:

Grup'un önemli derecede etkide bulunduğu, bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerin dışında kalan işletmelerdir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır. 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İştirak	Kuruluş ve faaliyet yeri	31 Mart 2015 Sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2014 Sermayedeki pay oranı	Esas faaliyet konusu
Tasfiye Halinde Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	%74,76	%74,76	Yatırım ortaklığı

Ekteki konsolide finansal tablolarda iştirakin faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre konsolide bilançoda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Grup'un iştirakteki payını (özünde Grup'un iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz.

2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi

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

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

2.1.4 Netleştirme

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

2.1.5 İşletmenin sürekliliği

Grup'un, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in cari dönem içinde muhasebe politikalarında değişiklik ve tespit edilmiş önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

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

2.4 31 Mart 2015 Tarihi İtibarıyla Uygulanan Ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar Ve Yorumlar

2015 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, ilgili dönem itibarıyla geçerli ve uygulanması zorunlu olan KGK tarafından yayımlanan tüm TMS/TFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumları uygulamıştır.

31 Mart 2015 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Mart 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır.

TFRS 9 (2010) finansal yükümlülüklerle ilgili olarak ek zorunluluklar getirmektedir. TFRS 9 (2011)'a yapılan değişiklikler, finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulması gerekmektedir. Yapılan tüm değişiklikler, 1 Ocak 2018 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları

Finansal tabloların Tebliğ'e uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca not aşağıdaki gibidir:

Not 11 – Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Banka		
Vadesiz mevduatlar	425.972	2.224.016
Vadeli mevduatlar(*)	8.273.989	699.070
Toplam	8.699.961	2.923.086

(*) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faizi % 9,03'tür (31 Aralık 2014: %10,19).

Banka mevduatlarında müşterilere ait tutar bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: bulunmamaktadır).

Grup'un 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Nakit ve nakit benzerleri	8.699.961	161.350.295
Faiz tahakkukları	(3.234)	(14.375)
Müşteri varlıkları	-	(154.847.877)
Toplam	8.696.727	6.488.043

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<i>Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Özel sektör tahvil ve bonoları	15.821.761	31.630.016
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	621.558	1.144.103
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	97.727	96.288
Toplam	16.541.046	32.870.407

Devlet tahvilleri ve hazine bonolarının ortalama faiz oranı %9,14'tür (31 Aralık 2014: %8,05). Özel sektör tahvil ve bonolarının ortalama faiz oranı % 11,53'tür (31 Aralık 2014: %12,01).

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	159.711	159.711
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	4	4
Toplam	159.715	159.715

(*) Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 4 Temmuz 2013 tarihli ve 2013/17 sayılı toplantısında, Borsa İstanbul A.Ş. (C) Grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet payın Şirket'e bedelsiz olarak devredilmesine karar verilmiştir.

6 - KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Banka kredileri	23.708	12.003.633
Borsa Para Piyasası'na borçlar (*)	57.393.854	43.231.512
Toplam	57.417.562	55.235.145

(*) Borsa Para Piyasası'na borçların vadeleri 3 aydan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,37 (31 Aralık 2014: %10,26).

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Kredili müşterilerden alacaklar	32.765.539	21.688.562
Müşteriler adına vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri takas merkezlerinden alacaklar	11.373.781	7.885.004
Müşterilerden alacaklar	618.071	543.365
Yatırım fonu yönetim ücreti	68.555	74.096
Diğer ticari alacaklar	23.260	53.047
Toplam	44.849.206	30.244.074

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Müşteri adına vadeli işlemler ve opsiyon borsası sözleşmelerinden borçlar	11.373.781	7.885.004
Satıcılar	261.063	329.428
Müşterilere borçlar (*)	142.570	322.817
Toplam	11.777.414	8.537.249

(*) Grup'un müşteriler ile yapılan repo işlemlerinden kaynaklanan borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 138.503 TL).

8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla %74,76 oranında iştirak ettiği Tasfiye Halinde Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.'yi ("AYO") özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmiştir (31 Aralık 2014: %74,76). Özkaynak yönteminin uygulanmasında, AYO'nun bilanço tarihi itibarıyla sınırlı denetimden geçmemiş finansal tabloları kullanılmıştır. AYO'nun 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla taşınan değeri 20.237.020 TL (31 Aralık 2014: 19.939.085 TL)'dir.

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %
İştirakteki yatırımın borsa değeri:				
Tasfiye Halinde Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	74,76	-	74,76
	-		-	

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

İştirakteki yatırımın finansal verileri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Dönen varlıklar	27.329.896	26.827.498
Duran varlıklar	9.856	11.360
Toplam varlıklar	27.339.752	26.838.858
Kısa vadeli yükümlülükler	230.353	135.337
Uzun vadeli yükümlülükler	40.747	33.383
Özkaynaklar	27.068.652	26.670.138
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	27.339.752	26.838.858
Net dönem karı	403.975	653.712

Grup'un elindeki AYO hisselerinin tamamına yakını Borsa İstanbul A.Ş.'den alınmıştır.

AYO' nun çıkarılmış sermayesini temsil eden hisseler A Grubu ve B Grubu hisseler olmak üzere iki gruba ayrılmıştır. A Grubu hisseler 898.661 adet, B Grubu hisseler ise 21.369.352 adettir. Grup'un sermayesinin %95,95'i halka açıktır. A grubu hisseler Yönetim Kurulu'na üye seçiminde imtiyaza sahiptir. Yönetim Kurulu üye seçiminde A grubu her bir hisse sahibine 100 oy hakkı, B grubu her hisse sahibine 1 oy hakkı verir. A grubu hisselerin tamamı Alternatifbank A.Ş.'ye aittir. Dolayısıyla Grup, AYO' da kontrol sahibi olmamakla birlikte hali hazırdaki AYO' nun yönetim kurulu yapısı gereği AYO üzerinde önemli etkisi bulunmaktadır.

Grup, 17 Mart 2014 tarihli ve 19 sayılı yönetim kurulu kararı ile AYO'nun fesih ve tasfiye edilmesine ilişkin gerekli çalışmalara başlanmasına karar vermiş, bu çerçevede AYO'ya SPK'dan 8 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla ilgili onaylar verilmiştir. AYO'nun tasfiyesine ilişkin yapılan 29 Eylül 2014 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında tasfiye kararı onaylanmıştır. İlgili karar 21 Ekim 2014 tarihinde tescil edilerek, 27 Ekim 2014 tarih ve 8681 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır. 21 Ekim 2014 tarihi itibarıyla Şirket ünvanı "Tasfiye Halinde Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak değişmiştir.

AYO, TTK 543 kapsamında, tasfiye varlığının erken dağıtılması talebiyle, İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde 2015/370 E. sayılı dosyası ile 3 Nisan 2015 tarihinde dava açmıştır.

9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde alınan maddi duran varlıkların tutarı 3.141 TL'dir (31 Mart 2014: 109.784 TL).

31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde satılan maddi duran varlıkların tutarı bulunmamaktadır. (31 Mart 2014: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde alınan maddi olmayan duran varlıkların tutarı 36.564 TL'dir (31 Mart 2014: 101.645 TL).

31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde satılan maddi olmayan duran varlıkların tutarı bulunmamaktadır (31 Mart 2014: Bulunmamaktadır).

11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- (a) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılan çeşitli alacak davalarının tutarı 900.000 TL (31 Aralık 2014: 900.000 TL)'dir. Dava Şirket aleyhine sonuçlanmış olup bu rapor tarihi itibarıyla temyiz aşamasındadır.

Şirket tarafından Beyoğlu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne, 2008 yılı mali zararının 787.942 TL değil 1.644.655 TL gerçekleşmesi gerektiği ile ilgili açmış olduğu dava bu rapor tarihi itibarıyla Şirket lehine sonuçlanmıştır.

Şirket tarafından Beyoğlu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne, Aralık 2014 dönemine ait banka ve sigorta muameleleri vergisinin 268.131 TL değil 70.609 TL gerçekleşmesi gerektiği ile ilgili açmış olduğu dava Şirket aleyhine sonuçlanmış olup bu rapor tarihi itibarıyla temyiz aşamasındadır.

Beyoğlu Vergi Dairesi 2005 yılı kurum kazancından indirilebilecek bağış tutarının tesbiti ile ilgili olarak Şirketimize ilave 7.919 TL kurumlar vergisi tarh edilmiş ve 11.879 TL vergi ziyai cezası kesilmiştir. Şirket lehine sonuçlanmış olup bu rapor tarihi itibarıyla temyiz aşamasındadır.

- (b) 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un bankalardan alarak çeşitli kurumlara genellikle hisse senedi, tahvil ve vadeli işlem yapma, borsa para piyasası, açığa satış ve ödünç işlemlerine yönelik vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Verilen teminat mektupları	113.088.526	111.087.526
Toplam	113.088.526	111.087.526

- (c) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Grup'un nazım hesaplarında müşterilere ait 719.191.925 TL nominal değerde hisse senedi (31 Aralık 2014: 697.855.560 TL), 462.572.892 adet yatırım fonları katılma belgeleriyle (31 Aralık 2014: 44.984.484 adet), 54.061 TL nominal değerde devlet tahvili (31 Aralık 2014: 138.174 TL) ve 14.615.000 TL nominal değerde özel sektör tahvil ve bonoları (31 Aralık 2014: 25.466.000 TL) bulunmaktadır.

Ayrıca, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Grup'un nazım hesaplarında müşterilere ait 207.809 ABD Doları ve 381 Euro döviz (31 Aralık 2014: 230.424 ABD Doları ve 20.381 Euro), 21.317 adet vadeli işlem sözleşmesi (31 Aralık 2014: 6.176), 226.159 TL nominal değerde aracı kuruluş varantları bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 69.753 TL). Opsiyon sözleşmesi (31 Aralık 2014: 6.818.611) ve vadeli işlem piyasası gayri nakdi teminatları (31 Aralık 2014: bulunmamaktadır) bulunmamaktadır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenmiş giderler:		
Gelecek aylara ait giderler	518.273	291.370
Toplam	518.273	291.370
	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar:		
Peşin ödenen vergiler	70.340	66.517
Toplam	70.340	66.517
	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Diğer dönen varlıklar:		
Gelir tahakkukları	40.014	226.872
Diğer	1.193	1.403
Toplam	41.207	228.275
	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli diğer yükümlülükler:		
Gider tahakkukları	472.671	168.271
Diğer	6.315	9.311
Toplam	478.986	177.582

13 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Grup'un ödenmiş sermayesi 8.500.000 TL (31 Aralık 2014: 8.500.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 8.500.000 (31 Aralık 2014: 8.500.000) adet hisseye bölünmüştür.

Grup'un 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Alternatifbank A.Ş.	8.500.000	100	8.500.000	100
	8.500.000	100	8.500.000	100
Sermaye düzeltme farkları	4.808.749		4.808.749	
Ödenmiş sermaye	13.308.749		13.308.749	

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Grup'un 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 1.571.222 TL (31 Aralık 2014: 1.571.222 TL)'dir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Birinci tertip yasal yedekler	830.909	830.909
İkinci tertip yasal yedekler	740.313	740.313
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.571.222	1.571.222

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Satışlar	16.273.945	28.515.175
Özel tahvil satışları	14.536.000	5.703.216
Devlet tahvili ve hazine bonusu satışları	970.993	-
Hisse senedi satışları	766.952	22.811.959
Hizmetler	1.667.378	2.520.254
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	935.052	1.315.729
VİOB işlemleri aracılık komisyonu	290.837	754.829
Fon yönetim ücreti gelirleri	199.908	208.086
Portföy yönetim ücreti gelirleri	9.845	8.003
Halka arz aracılık komisyonları	-	20.000
Diğer komisyon ve gelirler	231.736	213.607
Hizmet gelirinden indirimler (-)	(105.299)	(77.512)
Acentalara ödenen komisyonlar	(78.739)	(67.610)
Müşterilere komisyon iadeleri	(26.560)	(9.902)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.475.758	1.138.917
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	1.409.274	1.102.778
Temerrüt faizleri	66.484	36.139
Hasılat	19.311.782	32.096.834
Satışların maliyeti (-)	(16.086.796)	(28.170.013)
Özel tahvil satışlarının maliyeti (-)	(14.377.990)	(5.656.047)
Devlet tahvili ve hazine bonusu satışlarının maliyeti (-)	(938.121)	-
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	(770.685)	(22.513.966)
Brüt kar	3.224.986	3.926.821

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Pazarlama, satış dağıtım giderleri		
Viob borsa payı	102.877	149.184
Hisse senedi işlem payları	69.045	43.589
Üyelik aidat gider ve katkı payları	19.255	18.577
Takas ve saklama giderleri	11.209	6.557
Sabit getirili menkul kıymet işlem payları ve tescil ücretleri	2.565	3.815
Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri	42.871	52.101
Toplam	247.822	273.823

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	1.591.540	3.201.179
Haberleşme ve enformasyon giderleri	395.286	309.745
Danışmanlık ve denetim giderleri	254.564	186.693
Kira gideri	191.521	242.146
Vergi ve harç giderleri	171.344	232.260
Araç kiralama giderleri	113.147	129.926
Amortisman gideri ve itfa payları	108.083	100.002
Bina yönetim giderleri	83.386	99.119
Diğer	434.523	236.285
Toplam	3.343.394	4.737.355

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Personel giderleri		
Maaş ve ücretler	1.385.326	2.728.353
SSK ve işsizlik sigortası işveren payı	163.103	195.045
Özel sağlık sigorta gideri	32.985	37.333
Yemek gideri	32.582	43.755
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(28.610)	189.928
Diğer giderler	6.154	6.765
Toplam	1.591.540	3.201.179

16 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:		
Alternatifbank A.Ş.	8.321.935	641.370
	8.321.935	641.370
İlişkili taraflardan alacaklar:		
Alternatifbank A.Ş. Yatırım Fonları	68.555	74.096
<i>Yatırım fonu yönetim ücreti</i>		
Diğer	9.904	10.282
	78.459	84.378
İlişkili taraflara borçlar:		
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	118	-
<i>Danışmanlık ve kira borçları</i>		
Diğer	24.233	49.244
	24.351	49.244

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
İlişkili taraflardan faiz gelirleri:		
Alternatifbank A.Ş.	19.174	21.716
	19.174	21.716
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:		
Alternatifbank A.Ş. Yatırım Fonları	225.950	236.240
Tasfiye Halinde Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	335.204
Alternatifbank A.Ş.	2.496	85.640
	228.446	657.084

c) 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
İlişkili taraflardan hizmet giderleri:		
Alternatifbank A.Ş.	163.246	134.524
	163.246	134.524
İlişkili taraflardan faiz giderleri:		
Alternatifbank A.Ş.	89	1.708
	89	1.708

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 330.939 TL'dir (31 Mart 2014: 391.335 TL).

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

i. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015			31 Aralık 2014		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	60.833	23.306	-	54.673	23.577	-
Toplam yükümlülükler	60.833	23.306	-	54.673	23.577	-
Net yabancı para varlıklar	(60.833)	(23.306)	-	(54.673)	(23.577)	-

Aşağıdaki tablo, Grup'un ABD Dolarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın, TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(6.083)	(5.468)
Toplam	(6.083)	(5.468)

ii. Sermaye yönetimi

Grup, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Grup'un esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket 9 Nisan 2015 tarihinde olağan genel kurulunu yapmıştır.

19 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket aktifinde bulunan Tasfiye Halinde Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisse senedi 21 Ekim 2014 tarihinde borsa kotundan çıkarılması sonucu -pozisyon riskinde artış meydana gelmiş ve bunun sonucunda da geçici olarak sermaye yeterliliği taban açığı durumu oluşmuştur. Geçici olan sermaye yeterliliği taban açığını karşılamak üzere 7.000.000 TL tutarındaki teminat mektubu alınmış ve 4 Kasım 2014 tarihinde bloke edilmek üzere İstanbul Takas ve Saklama A.Ş.'ye tevdi edilmiştir. Teminat mektubunun süresinin üç ay daha uzatılması için Sermaye Piyasası Kurulu'na 21 Ocak 2015 tarihinde başvuru yapılmıştır. Sermaye Piyasası Kurul'dan geçici olan sermaye tabanı açığının kapatılmasına yönelik talep ettiğimiz ek süre içerisinde, 7.000.000 TL nakit sermaye artışının tamamlanması planlanmaktadır. Sermaye yeterliliği taban açığını karşılamak üzere ilave olarak alınan 1.500.000 TL tutarında teminat mektubu 4 Mart 2015 tarihinde bloke edilmek üzere İstanbul Takas ve Saklama A.Ş.'ye tevdi edilmiştir.

(31 Aralık 2014: Şirket aktifinde bulunan Tasfiye Halinde Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisse senedi 21 Ekim 2014 tarihinde borsa kotundan çıkarılması sonucu -pozisyon riskinde artış meydana gelmiş ve bunun sonucunda da geçici olarak sermaye yeterliliği taban açığı durumu oluşmuştur. Geçici olan sermaye yeterliliği taban açığını karşılamak üzere 7.000.000 TL tutarındaki teminat mektubu alınmış ve 4 Kasım 2014 tarihinde bloke edilmek üzere İstanbul Takas ve Saklama A.Ş.'ye tevdi edilmiştir. Teminat mektubunun süresinin üç ay daha uzatılması için Sermaye Piyasası Kurulu'na 21 Ocak 2015 tarihinde başvuru yapılmıştır. Sermaye Piyasası Kurul'dan geçici olan sermaye tabanı açığının kapatılmasına yönelik talep ettiğimiz ek süre içerisinde, 7.000.000 TL nakit sermaye artışının tamamlanması planlanmaktadır)

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Grup, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 5 adet (31 Aralık 2014: 5 adet) yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2015 tarihinde sona eren dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 199.907 TL (31 Mart 2014: 208.086 TL)'dir.

Günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun Adı	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Yönetim Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Yönetim Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Alternatifbank A.Ş. B Tipi				
Likit Fon	0,003	64.228.904	0,003	51.993.566
Alternatifbank A.Ş. B Tipi Özel				
Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu	0,00137	5.406.508	0,00137	7.124.834
Alternatifbank A.Ş. A Tipi				
Değişken Yatırım Fonu	0,010	4.232.528	0,010	4.255.065
Alternatifbank A.Ş. A Tipi				
Hisse Senedi Fonu	0,010	2.245.938	0,010	2.686.396
Alternatifbank A.Ş. B Tipi				
Değişken Yatırım Fonu	0,005	387.119	0,005	454.708
Toplam Yatırım Fonları		76.500.997		66.514.569

13 Nisan 2015 tarihli KAP duyurusu ile ; Yönetici olduğumuz 5 adet fonun devredilmesi planlandığı açıklanmıştır. Alternatifbank A.Ş. A Tipi Değişken Yatırım Fonu, Alternatifbank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu ve Alternatifbank A.Ş. B Tipi Değişken Yatırım Fonu'nun Fokus Portföy Yönetimi A.Ş.'ye, Alternatifbank A.Ş. B Tipi Likit Fon, Alternatifbank A.Ş. B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil Bono Fonu ve Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmesi planlanmaktadır.