

**Alternatif Menkul Değerler  
Anonim Şirketi**

31 Mart 2019 Tarihinde  
Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Döneme Ait  
Özet Finansal Tablolar

30 Nisan 2019

*Bu rapor, 24 sayfa finansal tablolar ve  
tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

## İÇİNDEKİLER

|  | <u>Sayfa</u>  |       |
|--|---|-------|
| <b>ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU</b>                                 | 1   |       |
| <b>ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> | 2   |       |
| <b>ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b>                               | 3   |       |
| <b>ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU</b>                                     | 4   |       |
| <br>   |   |       |
| <b>ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>           |   |       |
| Not 1  | Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu  | 5     |
| Not 2  | Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar  | 5-11  |
| Not 3  | Bölgümlere göre raporlama   | 11    |
| Not 4  | Nakit ve nakit benzerleri   | 11    |
| Not 5  | Finansal yatırımlar   | 12    |
| Not 6  | Borçlanmalar  | 12    |
| Not 7  | Ticari alacak ve borçlar  | 13    |
| Not 8  | Maddi duran varlıklar   | 13    |
| Not 9  | Maddi olmayan duran varlıklar   | 13    |
| Not 10   | Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler  | 14    |
| Not 11   | Vergi varlık ve yükümlülükleri  | 15-17 |
| Not 12   | Özkaynaklar   | 17-18 |
| Not 13   | Hasılat ve satışların maliyeti  | 19    |
| Not 14   | Niteliklerine göre giderler   | 19-20 |
| Not 15   | İlişkili taraf açıklamaları   | 20-21 |
| Not 16   | Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi  | 21-23 |
| Not 17   | Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar | 24    |
| Not 18   | Raporlama döneminden sonraki olaylar  | 24    |

# ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

|   | Dipnot<br>Referansları | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>31 Mart 2019 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık 2018 |
|---|------------------------|---|--|
| <b>VARLIKLAR</b>  |                        |   |  |
| <b>Dönen Varlıklar</b>  |                        | <b>39.162.129</b>                                 | <b>35.622.367</b>                                  |
| Nakit ve Nakit Benzerleri   | 4                      | 27.228.736  | 17.811.816   |
| Finansal Yatırımlar   | 5                      | 98.565  | 9.929.130  |
| Ticari Alacaklar  | 7                      | 8.499.875   | 4.524.362  |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>                                | 15                     | 1   | 2  |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>                        |                        | 8.499.874   | 4.524.360  |
| Diğer Alacaklar   |                        | 1.615.772   | 1.456.932  |
| Peşin Ödenmiş Giderler  |                        | 167.991   | 84.105   |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar                                      | 11                     | 1.502.983   | 1.772.029  |
| Diğer Dönen Varlıklar   |                        | 48.207  | 43.993   |
| <b>Duran Varlıklar</b>  |                        | <b>4.622.552</b>                                  | <b>3.362.934</b>                                   |
| Finansal Yatırımlar   | 5                      | 760.007   | 759.904  |
| Maddi Duran Varlıklar   | 8                      | 3.139.492   | 1.664.785  |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar   | 9                      | 123.636   | 136.105  |
| Ertelenmiş Vergi Varlıkları   | 11                     | 599.417   | 802.140  |
| <b>Toplam Varlıklar</b>   |                        | <b>43.784.681</b>                                 | <b>38.985.301</b>                                  |
| <b>KAYNAKLAR</b>  |                        |   |  |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>  |                        | <b>9.962.375</b>                                  | <b>7.048.480</b>                                   |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar  | 6                      | 400.840   | 3.302.189  |
| <i>İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>                        | 15                     | 400.840   | -  |
| -Kiralama İşlemlerinden Borçlar   |                        | 400.840   | -  |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>                |                        | -   | 3.302.189  |
| -Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar   |                        | -   | 3.302.189  |
| Ticari Borçlar  | 7                      | 7.882.064   | 2.794.571  |
| <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>                                    | 15                     | -   | 1.410.058  |
| <i>Diğer Ticari Borçlar</i>   |                        | 7.882.064   | 1.384.513  |
| Diğer Borçlar   |                        | 485.413   | 183.753  |
| Kısa Vadeli Karşılıklar   |                        | 1.185.945   | 733.198  |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>       |                        | 1.050.003   | 642.723  |
| <i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>  | 10                     | 135.942   | 90.475   |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler   |                        | 8.113   | 34.769   |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>  |                        | <b>1.446.152</b>                                  | <b>271.693</b>                                     |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar  | 6                      | 1.129.305   | -  |
| <i>İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>                        | 15                     | 1.129.305   | -  |
| -Kiralama İşlemlerinden Borçlar   |                        | 1.129.305   | -  |
| Uzun Vadeli Karşılıklar   |                        | 316.847   | 271.693  |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>       |                        | 316.847   | 271.693  |
| <b>Özkaynaklar</b>  |                        | <b>32.376.154</b>                                 | <b>31.665.128</b>                                  |
| Ödenmiş Sermaye   | 12                     | 17.700.000  | 17.700.000   |
| Sermaye Düzeltme Farkları   | 12                     | 4.808.749   | 4.808.749  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir | 12                     | 214.783   | 238.233  |
| Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı                  | 12                     | 442.396   | 442.396  |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler   | 12                     | 1.608.132   | 1.608.132  |
| Geçmiş Yıllar Karları   |                        | 6.867.618   | 4.967.503  |
| Net Dönem Karı/Zararı   |                        | 734.476   | 1.900.115  |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>   |                        | <b>43.784.681</b>                                 | <b>38.985.301</b>                                  |

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

|   | Dipnot<br>Referansları | Sınırlı<br>denetimden<br>Geçmemiş<br>1 Ocak -<br>31 Mart 2019 | Sınırlı<br>denetimden<br>Geçmemiş<br>1 Ocak -<br>31 Mart 2018 |
|---|------------------------|---|---|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                             |                        |   |   |
| Hasılat   | 13                     | 18.667.539  | 1.220.383   |
| Satışların Maliyeti                                     | 13                     | (17.172.197)  | (57.835)  |
| <b>Brüt Kar</b>   | <b>13</b>              | <b>1.495.342</b>  | <b>1.162.548</b>  |
| Genel Yönetim Giderleri                                 | 14                     | (1.931.994)   | (1.033.404)   |
| Pazarlama Giderleri                                     | 14                     | (101.085)   | (88.841)  |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                      |                        | 3.288   | -   |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                      |                        | -   | (10)  |
| <b>Esas Faaliyet Karı / (Zararı)</b>                    |                        | <b>(534.449)</b>  | <b>40.293</b>   |
| Finansman Gelirleri                                     |                        | 1.885.603   | 2.626.379   |
| Finansman Giderleri                                     |                        | (407.341)   | (1.862.059)   |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı</b>         |                        | <b>943.813</b>  | <b>804.613</b>  |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri</b>              | <b>11</b>              | <b>(209.337)</b>  | <b>(48.718)</b>   |
| - Dönem Vergi Gideri                                    |                        | -   | -   |
| - Ertelemiş Vergi Gideri                                |                        | (209.337)   | (48.718)  |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı</b>                |                        | <b>734.476</b>  | <b>755.895</b>  |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI:</b>                      |                        |   |   |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b> |                        | <b>(23.450)</b>   | <b>44.593</b>   |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden                      |                        |   |   |
| Ölçüm Kazançları/Kayıpları                              |                        | (30.064)  | (15.650)  |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire         |                        |   |   |
| Yansıtılan Finansal Varlıklar Yeniden Ölçüm             |                        |   |   |
| Kazançları/Kayıpları                                    |                        | -   | 88.000  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer     |                        |   |   |
| Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                        |                        | 6.614   | (27.757)  |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>                             |                        | <b>(23.450)</b>   | <b>44.593</b>   |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>                            |                        | <b>711.026</b>  | <b>800.488</b>  |

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

| Dipnot referansları   | Ödenmiş sermaye   | Sermaye düzeltme farkları | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak<br>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak |  | Sermayeye Ek. G.menkul veya İşt.Sat.Kazançları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Birikmiş Karlar       |                   | Toplam özkaynaklar |
|-----------------------|-------------------|---------------------------|---|--|--|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|
|                       |                   |                           | Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları  | Finansal varlıklar yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları |  |                                     | Geçmiş yıllar karları | Dönem karı/zararı |                    |
| <b>1 Ocak 2018</b>    | <b>8.500.000</b>  | <b>4.808.749</b>          | <b>(256.460)</b>  | <b>473.600</b>   | <b>-</b>                                       | <b>1.571.222</b>                    | <b>4.232.250</b>      | <b>1.214.559</b>  | <b>20.543.920</b>  |
| Transferler           | 12                | -                         | -   | -  | 442.396  | 36.910                              | 735.253               | (1.214.559)       | -                  |
| Toplam kapsamlı gelir |                   |                           | (12.207)  | 56.800   |  |                                     |                       | 755.895           | 800.488            |
| <b>31 Mart 2018</b>   | <b>8.500.000</b>  | <b>4.808.749</b>          | <b>(268.667)</b>  | <b>530.400</b>   | <b>442.396</b>                                 | <b>1.608.132</b>                    | <b>4.967.503</b>      | <b>755.895</b>    | <b>21.344.408</b>  |
| <b>1 Ocak 2019</b>    | <b>17.700.000</b> | <b>4.808.749</b>          | <b>(292.167)</b>  | <b>530.400</b>   | <b>442.396</b>                                 | <b>1.608.132</b>                    | <b>4.967.503</b>      | <b>1.900.115</b>  | <b>31.665.128</b>  |
| Transferler           | 12                | -                         | -   | -  | -  | -                                   | 1.900.115             | (1.900.115)       | -                  |
| Toplam kapsamlı gelir |                   |                           | (23.450)  | -  |  |                                     |                       | 734.476           | 711.026            |
| <b>31 Mart 2019</b>   | <b>17.700.000</b> | <b>4.808.749</b>          | <b>(315.617)</b>  | <b>530.400</b>   | <b>442.396</b>                                 | <b>1.608.132</b>                    | <b>6.867.618</b>      | <b>734.476</b>    | <b>32.376.154</b>  |

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

|  | Sınırlı Denetimden<br>Geçmemiş<br>Cari Dönem | Sınırlı Denetimden<br>Geçmemiş<br>Cari Dönem |
|--|--|--|
|  | 1 Ocak -<br>31 Mart 2019                     | 1 Ocak -<br>31 Mart 2018                     |
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                      | <b>13.483.906</b>                            | <b>(1.029.036)</b>                           |
| <b>İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları</b>                     | <b>11.288.962</b>                            | <b>663.856</b>                               |
| - Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri                        | 1.200.767                                    | 663.856                                      |
| - Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulmuş Sözleşmeler İle İlgili Nakit Girişleri          | 10.088.195                                   | -  |
| <b>İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları</b>                            | <b>(1.826.240)</b>                           | <b>(1.084.173)</b>                           |
| - Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler                                 | (611.068)                                    | (352.229)                                    |
| - Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulmuş Sözleşmelerle İlgili Nakit Çıkışları            | -  | (88.002)                                     |
| - Çalışanlara ve Çalışanlar Adına Yapılan Ödemelerden Kaynaklanan Nakit Çıkışları      | (1.215.172)                                  | (643.942)                                    |
| <b>Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>   | <b>9.462.722</b>                             | <b>(420.317)</b>                             |
| Ödenen Faiz  | (407.341)                                    | (1.862.059)                                  |
| Alınan Faiz  | 2.117.377                                    | 2.934.195                                    |
| Vergi Ödemeleri/İadeleri   | 262.432                                      | (1.449.091)                                  |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları  | 2.048.716                                    | (231.764)                                    |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                          | <b>(1.650.579)</b>                           | <b>(14.781)</b>                              |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları         | (1.650.579)                                  | (14.781)                                     |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                        | <b>(2.184.633)</b>                           | <b>1.094.236</b>                             |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri   | -  | 1.094.236                                    |
| Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları   | (2.129.214)                                  | -  |
| Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları             | (55.419)                                     | -  |
| <b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b> | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                     |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)</b>                             | <b>9.648.694</b>                             | <b>50.419</b>                                |
| <b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>   | <b>4</b>                                     | <b>69.832.515</b>                            |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>  | <b>4</b>                                     | <b>69.882.934</b>                            |

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

## ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

### 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Alternatif Menkul Değerler 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.

7 Nisan 2016 tarihli Genel Kurulu toplantısında "Alternatif Yatırım A.Ş." olan Şirket ünvanı "Alternatif Menkul Değerler A.Ş." ve "A Yatırım" olan Şirket işletme adı ise "A Menkul" olarak değiştirilmiş olup 19 Nisan 2016 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket bir The Commercial Bank (P.S.Q.C) Şirketi'dir. Şirket'in tek ortağı % 100 payla Alternatifbank A.Ş.'dir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 19'dur. (31 Aralık 2018: 16). Şirket'in merkezi, Ayazağa Mah. Cendere Cad. No:109M, 2D Blok Kat:3 Sarıyer/İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

Alternatifbank A.Ş.'nin tüm şubeleri sermaye piyasalarında şirket adına emir iletimine aracılık etmektedir.

Şirket'in amacı 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26 Ekim 2015 tarih ve 2015/28 sayılı toplantısında alınan karar ile; "Yatırım Hizmetleri ve Yatırım Kuruluşları Tebliği" uyarınca Şirket'in faaliyet izinlerinin yenilenerek "kısmi yetkili aracı kurum" olarak yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26 Ocak 2017 tarihli 2017/3 sayılı toplantısında alınan karar ile;"Yatırım Hizmetleri ve Yatırım Kuruluşları Tebliği" uyarınca Şirket'in bireysel portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyet izin başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylandı.

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

##### 2.1.1 Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

İlişikteki ara dönem finansal tablolar SPK'nın 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") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket Tebliğin 5. maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları, tümü ("TMS") uygulamaktadır.

Şirket, 31 Mart 2019 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No. 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" kriterlerine uygun olarak hazırlamıştır.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

## ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

##### 2.1.1 Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar (Devamı)

Ayrıca, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, TFRS 16 standardının zorunlu kıldığı finansal varlıklara ilişkin muhasebe politikası değişikliği haricinde, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2018 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile koşullu varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

Faaliyetlerin mevsimsel değişimi:

Şirket'in operasyonları, sezona göre önemli değişim göstermemektedir.

#### 2.2 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki özet 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.

#### 2.3 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar

Yeni bir muhasebe standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu standardın şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in, TFRS 16 "Kiralama" standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2019 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

##### ***TFRS 9 finansal araçlar***

TFRS 9, finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Şirket 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 9'u uygulamakta olup, TFRS 9 kapsamındaki finansal araçların karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlenmemiş ve standardın ilk uygulamasına ilişkin toplam etki, önemsiz seviyede olduğu için, geçmiş yıllar karına yansıtılmayıp cari dönemde kar veya zararda muhasebeleştirilmiştir.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.



## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

## ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.3 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar (Devamı)

##### *Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü*

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden yada GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

## ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.3 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar (devamı)

##### *Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü (devamı)*

|  |   |
|--|---|
| <b>GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar</b>            | Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.  |
| <b>İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar</b>              | Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür.<br>İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır.<br>Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.  |
| <b>GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları</b> | Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir.<br>Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır. |
| <b>GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları</b>            | Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir.<br>Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.   |

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

## ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.3 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar (devamı)

##### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" ("BKZ") modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır ve
- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Şirket aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirilmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Şirket, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında 12 aylık BKZ'leri seçmiştir.

##### BKZ'lerin ölçümü

BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit akışlarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ'ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

##### Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

##### Ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları

Aşağıdaki analiz, TFRS 9'un uygulanmaya başlamasıyla ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin BKZ'lerinin hesaplanması ile ilgili daha ayrıntılı bilgi vermektedir. Şirket, kullandığı modeli ve bu BKZ'lerin hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

## ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.3 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar (devamı)

##### *TFRS 15 Müşteri sözleşmelerinden hasılat*

TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardı, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur. TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilgili yorumların yerini almıştır. Şirket 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 15’i uygulamaktadır ve TFRS 15’in, gelirlerinin muhasebeleştirilmesi üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

##### *Satış gelirleri*

**-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri:** Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

**-Faiz gelirleri:** Devlet iç borçlanma senetlerinden, borsa para piyasasından, mevduattan alınan faizler “Finansman Gelirleri”, Müşterilerden alınan faizler ise “Satış Gelirleri” içinde gösterilmektedir.

Söz konusu gelirler iç verim oranı yöntemiyle tahakkuk esasına göre kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

**-Menkul kıymet alım satım karları:** Menkul kıymet alım satım karları/zararları alım/satım işlemlerinin takas işlem tarihinde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

**-Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar:** Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, diğer faiz geliri olarak tahakkuk ettirilmektedir.

**-Komisyon gelirleri:** Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

## ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.3 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar (devamı)

##### TFRS 16 Kiralamalar

Şirket, TFRS 16 Kiralamalar Standardını 1 Ocak 2019 tarihinde uygulamaya başlamıştır. Daha önce TMS 17 uyarınca faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmış kiralamalar için finansal tablolara 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden kullanım hakkı varlığı yansıtılmıştır.

Bu kapsamda TFRS 16 Kiralamalar Standardının uygulamasının Şirket'in 1 Ocak 2019 tarihli geçmiş yıllar karları üzerindeki etkisi bulunmamaktadır.( Not 6 ve 8)

### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

### 4 . NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                                 | 31 Mart 2019      | 31 Aralık 2018    |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Para Piyasasından Alacaklar (*) | 27.123.547        | -                 |
| Banka                           |                   |                   |
| Vadesiz mevduatlar              | 27.732            | 27.584            |
| Vadeli mevduatlar (**)          | 81.133            | 17.786.637        |
| Beklenen kredi zararları (-)    | 3.676             | 2.405             |
| <b>Toplam</b>                   | <b>27.228.736</b> | <b>17.811.816</b> |

(\*) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla TL Para Piyasası Alacakların vadesi 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %24,57'dir (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

(\*\*) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %20,00'dir (31 Aralık 2018: 3 aydan kısa ve ortalama faiz oranı %24,01)

Şirket'in 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla banka bakiyeleri üzerinde bloke bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

|                              | 31 Mart 2019      | 31 Mart 2018      |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri    | 27.228.736        | 70.344.404        |
| Faiz tahakkukları            | (133)             | (461.470)         |
| Beklenen kredi zararları (-) | (3.676)           | -                 |
| <b>Toplam</b>                | <b>27.232.279</b> | <b>69.882.934</b> |

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 5. FİNANSAL YATIRIMLAR

###### Kısa vadeli finansal yatırımlar:

|   | 31 Mart 2019  | 31 Aralık 2018   |
|---|---------------|------------------|
| <i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı<br/>Kar/Zarara Yansıtılanlar</i> |               |                  |
| Özel sektör bonoları  | 98.565        | 9.929.130        |
| <b>Toplam</b>   | <b>98.565</b> | <b>9.929.130</b> |

###### Uzun vadeli finansal yatırımlar:

|  | 31 Mart 2019   | 31 Aralık 2018 |
|--|----------------|----------------|
| <i>Gerçeğe Uygun Değer<br/>Farkı Diğer Kapsamlı<br/>Gelire Yansıtılanlar</i> |                |                |
| Borsa İstanbul A.Ş. (*)  | 760.000        | 760.000        |
| Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.  | 7              | 7              |
| Beklenen kredi zararları (-)   | -              | 103            |
| <b>Toplam</b>  | <b>760.007</b> | <b>759.904</b> |

(\*) Şirket'in 8.000.000 adet Borsa İstanbul A.Ş. hisseleri bulunmaktadır. 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla 15 Ocak 2018 tarihinde açıklanan fiyat ile finansal tablolara gerçeğe uygun değeri ile yansıtılmıştır.

##### 6. BORÇLANMALAR

###### Kısa vadeli borçlanmalar:

|                                | 31 Mart 2019   | 31 Aralık 2018   |
|--------------------------------|----------------|------------------|
| Kiralama işlemlerinden borçlar | 400.840        | -                |
| Para Piyasasına borçlar (*)    | -              | 3.302.189        |
| Banka kredileri (**)           | -              | -                |
| <b>Toplam</b>                  | <b>400.840</b> | <b>3.302.189</b> |

(\*) Para Piyasasına borçlar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Vadeleri 3 aydan kısa olup, ortalama faiz oranı %24,21)

(\*\*) Banka kredileri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 : Bulunmamaktadır).

###### Uzun vadeli borçlanmalar:

|                                | 31 Mart 2019     | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------|------------------|----------------|
| Kiralama işlemlerinden borçlar | 1.129.305        | -              |
| <b>Toplam</b>                  | <b>1.129.305</b> | <b>-</b>       |

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

###### Kısa vadeli ticari alacaklar:

|  | 31 Mart 2019     | 31 Aralık 2018   |
|--|------------------|------------------|
| Müşteriler adına vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri takas merkezlerinden alacaklar | 7.676.654        | 1.228.074        |
| Kredili müşterilerden alacaklar  | 716.761          | 3.260.545        |
| Müşterilerden alacaklar  | 120.047          | 86.107           |
| Diğer ticari alacaklar   | 1                | 2                |
| Beklenen kredi zararları (-)   | 13.588           | 50.366           |
| <b>Toplam</b>  | <b>8.499.875</b> | <b>4.524.362</b> |

###### Kısa vadeli ticari borçlar:

|   | 31 Mart 2019     | 31 Aralık 2018   |
|---|------------------|------------------|
| Müşteri adına vadeli işlemler ve opsiyon borsası sözleşmelerinden borçlar | 7.676.654        | 1.228.074        |
| Satıcılar   | 134.387          | 1.507.771        |
| Müşterilere borçlar   | 71.023           | 58.726           |
| <b>Toplam</b>   | <b>7.882.064</b> | <b>2.794.571</b> |

##### 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde kayıtlara alınan maddi duran varlıkların tutarı 1.650.579 TL (31 Mart 2018: 14.781 TL) olup bu tutarın içindeki 1.585.564 TL'si TFRS 16 Kiralamalar Standardı kapsamında faaliyet kiralamasına konu varlıklardır (31 Mart 2018: Bulunmamaktadır). 31 Mart 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde ayrılan amortisman gideri 175.872 TL 'dir (31 Mart 2018: 21.785 TL).

31 Mart 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde maddi duran varlık satımı yapılmamıştır (31 Mart 2018: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır (31 Mart 2018: Bulunmamaktadır).

##### 9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde kayıtlara alınan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır (31 Mart 2018: Bulunmamaktadır). 31 Mart 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde ayrılan itfa gideri 12.469 TL 'dir (31 Mart 2018: 8.109 TL).

31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde maddi olmayan duran varlık satımı yapılmamıştır (31 Mart 2018: bulunmamaktadır).

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 10 . KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılan çeşitli alacak davası bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|                   | 31 Mart 2019   | 31 Aralık 2018 |
|-------------------|----------------|----------------|
| Dava karşılıkları | 135.942        | 90.475         |
| <b>Toplam</b>     | <b>135.942</b> | <b>90.475</b>  |

(b) 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in 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 2019      | 31 Aralık 2018    |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen teminat mektupları | 60.966.776        | 60.966.776        |
| <b>Toplam</b>              | <b>60.966.776</b> | <b>60.966.776</b> |

(c) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 287.123.019 TL nominal değerde hisse senedi (31 Aralık 2018: 598.398.155 TL ), 4.352.000 TL nominal değerde özel sektör tahvil ve bonoları(31 Aralık 2018: 4.515.000 TL), Devlet tahvili bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: 400.000 TL), 21.638.320 adet yatırım fonları katılma belgeleri (31 Aralık 2018: 11.944.997 adet) bulunmaktadır.

Ayrıca, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 95.001 ABD Doları ve 120 Avro (31 Aralık 2018: 9.645 ABD Doları ve 6.120 Avro), 9.034 adet vadeli işlem sözleşmesi (31 Aralık 2018: 101), 10.000 TL nominal değerde aracı kuruluş varantları (31 Aralık 2018: 7.004 TL), 1.000 adet Opsiyon sözleşmesi ve (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır), 50.000 TL nominal değerde ödünç hisse senedi (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır) bulunmaktadır.



## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 11 . VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

|                                  | 1 Ocak -<br>31 Mart 2019 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2018 |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Cari yıl vergi gideri            | -                        | -                        |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri | (209.337)                | (48.718)                 |
|                                  | <b>(209.337)</b>         | <b>(48.718)</b>          |

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

|  | 1 Ocak -<br>31 Mart 2019 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2018 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Vergi öncesi kar/(zarar)</b>                | <b>943.813</b>           | <b>804.613</b>           |
| %22 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri | (207.639)                | (177.015)                |
| İlaveler                                       | (131.363)                | 70.345                   |
| Vergiden muaf gelirler                         | 129.665                  | 57.952                   |
| <b>Cari yıl vergi (gideri)/geliri</b>          | <b>(209.337)</b>         | <b>(48.718)</b>          |

7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunla 5520 sayılı Kanuna 7061 sayılı Kanunun 91 inci maddesiyle eklenen geçici 10 uncu maddeye göre; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanır (2018:%22). Kurumlar Vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna iştirak kazançları istisnası gibi ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından temettüler stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri % 15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %22 (2018:%22) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan edip ve öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyanamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 11 . VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri satışından doğan karların %75'i ile 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunla 5520 sayılı Kanuna 7061 sayılı Kanunun 89 uncu maddesinin birinci fıkrasının (a) bendiyle 5520 sayılı Kanunun 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendinin birinci cümlesine göre; 5 Aralık 2017 tarihinden itibaren (bu tarih dahil) yapılan gayrimenkullerin satışından doğan karların %50'si, (5 Aralık 2017 tarih öncesi için %75) Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 30'uncu günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

##### Ertelenmiş vergiler

|   | 31 Mart 2019   | 31 Aralık 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Ertelenmiş vergi varlıkları             | 810.586        | 1.007.238      |
| Ertelenmiş vergi yükümlülükleri         | (211.169)      | (205.098)      |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıkları, net</b> | <b>599.417</b> | <b>802.140</b> |

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, TMS ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %22 (31 Aralık 2018: % 22)'dir.

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

|   | 31 Mart 2019            |   | 31 Aralık 2018          |   |
|---|-------------------------|---|-------------------------|---|
|   | Birikmiş geçici farklar | Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri | Birikmiş geçici farklar | Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri |
| Kullanılmayan izin ve kıdem tazminatı karşılığı | 468.349                 | 103.037                                     | 414.416                 | 91.171                                      |
| Mali zararlar                                   | 2.164.210               | 476.126                                     | 3.519.055               | 774.192                                     |
| Ücret ve prim karşılığı                         | 898.500                 | 197.670                                     | 500.000                 | 110.000                                     |
| Dava karşılığı                                  | 135.942                 | 29.907                                      | 90.475                  | 19.905                                      |
| Beklenen kredi zararları                        | 17.483                  | 3.846                                       | 54.410                  | 11.970                                      |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>              | <b>3.684.484</b>        | <b>810.586</b>                              | <b>4.578.356</b>        | <b>1.007.238</b>                            |
| Yetki belgesi harcı                             | 58.505                  | 12.871                                      | -                       | -   |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar                |                         |   |                         |   |
| vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı           | 224.232                 | 48.698                                      | 252.264                 | 55.498                                      |
| Finansal Varlıklar Değerlemesi                  | 680.000                 | 149.600                                     | 680.000                 | 149.600                                     |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>             | <b>962.737</b>          | <b>211.169</b>                              | <b>932.264</b>          | <b>205.098</b>                              |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıkları, net</b>         | <b>2.721.747</b>        | <b>599.417</b>                              | <b>3.646.092</b>        | <b>802.140</b>                              |

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

###### Ertelenmiş vergiler (Devamı)

| Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)<br>hareketleri       | 31 Mart 2019   | 31 Mart 2018     |
|---|----------------|------------------|
| 1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi                           | 802.140        | 1.292.109        |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri                            | (209.337)      | (48.718)         |
| Diğer kapsamlı gelirden ertelenmiş vergi<br>geliri/(gideri) | 6.614          | (146.156)        |
| <b>Kapanış bakiyesi</b>                                     | <b>599.417</b> | <b>1.097.235</b> |

Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla kayıtlara yansıtılmaktadır. Bu çerçevede, Şirket, en iyi tahminleri doğrultusunda, bundan sonraki seneler için öngörmüş olduğu karları ile mahsup edilebilecek mali zararlar üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır. Buna göre, Şirket, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergiye konu edilmiş 2.164.210 TL tutarındaki mahsup edilebilecek mali zararlar için 476.126 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır.

Mali zararların son kullanım tarihleri aşağıdaki gibidir:

| Son kullanım tarihi | 31 Mart 2019     |
|---------------------|------------------|
| 31 Aralık 2020      | 984.616          |
| 31 Aralık 2021      | 1.179.593        |
| <b>Toplam</b>       | <b>2.164.209</b> |

##### 12. ÖZKAYNAKLAR

###### Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 17.700.000 TL (31 Aralık 2018: 17.700.000 TL ) olup her biri 1 TL nominal değerli 17.700.000 (31 Aralık 2018: 17.700.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

| Hissedarlar               | 31 Mart 2019      |            | 31 Aralık 2018    |            |
|---------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
|                           | TL                | Pay %      | TL                | Pay %      |
| Alternatifbank A.Ş.       | 17.700.000        | 100        | 17.700.000        | 100        |
|                           | <b>17.700.000</b> | <b>100</b> | <b>17.700.000</b> | <b>100</b> |
| Sermaye düzeltme farkları | 4.808.749         |            | 4.808.749         |            |
| <b>Ödenmiş sermaye</b>    | <b>22.508.749</b> |            | <b>22.508.749</b> |            |

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.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 12. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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, Şirket'in 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.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

*Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler*

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in, 214.783 TL tutarındaki (net) geçmiş dönemde oluşan aktüeryal kazanç özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2018: 238.233 TL aktüeryal kazanç).

*Sermayeye eklenecek gayrimenkul veya iştirak satış kazançları*

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayeye eklenecek gayrimenkul veya iştirak satış kazançlarının tutarı 442.396 TL ( 31 Aralık 2018: 442.396 TL)'dir. Bu tutar Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin 2017 yılında satılmış olan bölümünden kaynaklanmaktadır.

##### **Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:**

|  | <b>31 Mart 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|--|---------------------|-----------------------|
| Birinci tertip yasal yedekler              | 867.819             | 867.819               |
| İkinci tertip yasal yedekler               | 740.313             | 740.313               |
| <b>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b> | <b>1.608.132</b>    | <b>1.608.132</b>      |

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 13. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

|   | 1 Ocak -<br>31 Mart 2019 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2018 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Satışlar</b>                           | <b>17.188.248</b>        | <b>57.799</b>            |
| Özel kesim tahvil satışları               | 17.175.785               | -                        |
| Hisse senedi satışları                    | 12.463                   | 19.950                   |
| Yatırım fonları satışları                 | -                        | 37.849                   |
| <b>Hizmetler</b>                          | <b>1.423.170</b>         | <b>1.153.050</b>         |
| Halka arz aracılık komisyonları           | 1.069.107                | 765.967                  |
| Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu | 153.260                  | 211.319                  |
| VİOB işlemleri aracılık komisyonu         | 30.597                   | 37.295                   |
| Diğer komisyon ve gelirler                | 170.206                  | 138.469                  |
| <b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b> | <b>56.121</b>            | <b>9.534</b>             |
| Müşterilerden alınan faiz gelirleri       | 50.962                   | 5.522                    |
| Temerrüt faizleri                         | 5.159                    | 4.012                    |
| <b>Hasılat</b>                            | <b>18.667.539</b>        | <b>1.220.383</b>         |
| <b>Satışların maliyeti (-)</b>            | <b>(17.172.197)</b>      | <b>(57.835)</b>          |
| Özel tahvil satışlarının maliyeti (-)     | (17.159.592)             | -                        |
| Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-) | (12.605)                 | (20.000)                 |
| Yatırım fonlarının maliyetleri (-)        | -                        | (37.835)                 |
| <b>Brüt kar</b>                           | <b>1.495.342</b>         | <b>1.162.548</b>         |

##### 14. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|                                     | 1 Ocak -<br>31 Mart 2019 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2018 |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Genel yönetim giderleri</b>      |                          |                          |
| Personel giderleri                  | 1.215.172                | 643.942                  |
| Amortisman gideri ve itfa payları   | 188.341                  | 29.894                   |
| Haberleşme ve enformasyon giderleri | 161.867                  | 120.254                  |
| Diğer Genel Yönetim Giderleri       | 90.498                   | 41.284                   |
| Araç kiralama giderleri             | 68.276                   | 41.312                   |
| Vergi ve harç giderleri             | 67.819                   | 20.232                   |
| Danışmanlık ve denetim giderleri    | 56.950                   | 52.192                   |
| Dava ve Takip Giderleri             | 47.515                   | -                        |
| Bilgi İşlem ve Bakım Onarım         | 35.556                   | 36.164                   |
| Kira gideri                         | -                        | 48.130                   |
| <b>Toplam</b>                       | <b>1.931.994</b>         | <b>1.033.404</b>         |

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 14. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

|  | 1 Ocak -<br>31 Mart 2019 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2018 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Pazarlama, satış dağıtım giderleri</b>  |                          |                          |
| Hisse senedi işlem payları                 | 47.147                   | 38.665                   |
| Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri | 36.453                   | 34.935                   |
| Üyelik aidat gider ve katkı payları        | 10.545                   | 9.323                    |
| Viob borsa payı                            | 4.535                    | 4.334                    |
| Takas ve saklama giderleri                 | 2.405                    | 1.584                    |
| <b>Toplam</b>                              | <b>101.085</b>           | <b>88.841</b>            |

##### 15. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

|  | 1 Ocak-<br>31 Mart 2019 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 |
|--|-------------------------|---------------------------|
| <b>İlişkili taraflardaki mevduatlar:</b> |                         |                           |
| Alternatifbank A.Ş.                      | 82.455                  | 58.789                    |
|  | <b>82.455</b>           | <b>58.789</b>             |

|  |          |          |
|--|----------|----------|
| <b>İlişkili taraflardan alacaklar:</b> |          |          |
| Diğer                                  | 1        | 2        |
|  | <b>1</b> | <b>2</b> |

|  | 1 Ocak-<br>31 Mart 2019 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 |
|--|-------------------------|---------------------------|
| <b>Kiralama işlemlerinden borçlar:</b> |                         |                           |
| Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.      | 1.530.145               | -                         |
|  | <b>1.530.145</b>        | <b>-</b>                  |

|   |          |                  |
|---|----------|------------------|
| <b>İlişkili taraflara ticari borçlar:</b> |          |                  |
| Alternatifbank A.Ş.                       | -        | 1.410.058        |
|   | <b>-</b> | <b>1.410.058</b> |

2018 yılı ilişkili taraflara borçlar bakiyesi Şirket'in bulunduğu Vadi İstanbul ofisin tadilat giderlerinden oluşmaktadır.

b) 31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan gelirler aşağıdaki gibidir:

|   | 1 Ocak-<br>31 Mart 2019 | 1 Ocak-<br>31 Mart 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>İlişkili taraflardan faiz gelirleri:</b> |                         |                         |
| Alternatifbank A.Ş.                         | 3.836                   | 1.691                   |
|   | <b>3.836</b>            | <b>1.691</b>            |

|   |                  |                |
|---|------------------|----------------|
| <b>İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:</b> |                  |                |
| Alternatifbank A.Ş.                           | 969.381          | 523.556        |
| Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.             | 99.726           | 242.411        |
|   | <b>1.069.107</b> | <b>765.967</b> |

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 15. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) 31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

|   | 1 Ocak-<br>31 Mart 2019 | 1 Ocak-<br>31 Mart 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>İlişkili taraflardan hizmet giderleri:</b> |                         |                         |
| Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.             | 107.582                 | -                       |
| Alternatifbank A.Ş.                           | 26.267                  | 74.905                  |
|   | <b>133.849</b>          | <b>74.905</b>           |
| <b>İlişkili taraflardan faiz giderleri:</b>   |                         |                         |
| Alternatifbank A.Ş.                           | -                       | 116                     |
|   | -                       | <b>116</b>              |

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 420.267 TL'dir (31 Mart 2018: 280.252 TL).

##### 16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

###### i. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

|  | Ticari Alacaklar                 |                              | Diğer Alacaklar   |                  | Bankalardaki<br>Mevduat<br>(Dipnot 4) (*) | Finansal<br>Yatırımlar<br>(Dipnot 5)<br>(**) |
|--|----------------------------------|------------------------------|-------------------|------------------|---|--|
|  | İlişkili<br>Taraf<br>(Dipnot 15) | Diğer<br>Taraf<br>(Dipnot 7) | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf   |   |  |
| <b>31 Mart 2019</b>  |                                  |                              |                   |                  |   |  |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>                             | <b>1</b>                         | <b>8.499.874</b>             | <b>-</b>          | <b>1.615.772</b> | <b>27.228.736</b>                         | <b>98.565</b>                                |
| Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 1                                | 8.499.874                    | -                 | 1.615.772        | 27.228.736                                | 98.565                                       |
| Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | -                                | -                            | -                 | -                | -   | -  |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                                | -                            | -                 | -                | -   | -  |
| - Değer düşüklüğü  | -                                | -                            | -                 | -                | -   | -  |
| - Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                  | -                                | -                            | -                 | -                | -   | -  |

(\*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Alternatifbank A.Ş.'de 82.455 TL mevduat bulunmaktadır.

(\*\*) Hisse senedi yatırımları dahil edilmemiştir.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

#### 16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı) FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

##### i. Kredi riski açıklamaları (Devamı)

|  | <u>Ticari Alacaklar</u>          |                              | <u>Diğer Alacaklar</u> |                  | Bankalardaki<br>Mevduat<br>(Dipnot 4) (*) | Finansal<br>Yatırımlar<br>(Dipnot 5)<br>(**) |
|--|----------------------------------|------------------------------|------------------------|------------------|---|--|
|  | İlişkili<br>Taraf<br>(Dipnot 15) | Diğer<br>Taraf<br>(Dipnot 7) | İlişkili<br>Taraf      | Diğer<br>Taraf   |   |  |
| <b>31 Aralık 2018</b>  |                                  |                              |                        |                  |   |  |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>                             | <b>2</b>                         | <b>4.524.390</b>             | <b>-</b>               | <b>1.456.932</b> | <b>17.811.816</b>                         | <b>9.929.130</b>                             |
| Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 2                                | 4.524.360                    | -                      | 1.456.932        | 17.811.816                                | 9.929.130                                    |
| Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | -                                | -                            | -                      | -                | -   | -  |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                                | -                            | -                      | -                | -   | -  |
| - Değer düşüklüğü  | -                                | -                            | -                      | -                | -   | -  |
| - Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                  | -                                | -                            | -                      | -                | -   | -  |

(\*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Alternatifbank A.Ş.'de 58.789 TL mevduat bulunmaktadır.

(\*\*) Hisse senedi yatırımları dahil edilmemiştir.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: bulunmamaktadır).



## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

#### 16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı) FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

##### ii. Piyasa riski açıklamaları

##### Döviz Pozisyonu Riski

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

##### Faiz Pozisyonu Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Faiz pozisyonu tablosu |                                |              |                |
|------------------------|--------------------------------|--------------|----------------|
| Sabit faizli araçlar   |                                | 31 Mart 2019 | 31 Aralık 2018 |
| Finansal varlıklar     | Vadeli mevduatlar              | 81.133       | 17.786.637     |
|                        | Para piyasasından alacaklar    | 27.123.547   | -              |
|                        | Özel sektör bonoları           | 98.565       | 9.929.130      |
| Finansal borçlar       | Kiralama İşlemlerinden borçlar | 1.530.145    | -              |
|                        | Para piyasasına borçlar        | -            | 3.302.189      |
|                        | Banka Kredileri                | -            | -              |

##### Faiz Oranı Duyarlılığı

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

#### SERMAYE YÖNETİMİ

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in 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 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

#### 17. 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, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") Seri V No: 135 numaralı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların kısmi yetkili aracı kurum faaliyeti için sahip olmaları gereken asgari öz sermaye tutarı 31 Mart 2019 tarihinde sona eren dönem için 10.483.926 TL (31 Aralık 2018: 10.483.926 TL) olarak belirlenmiştir.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Ayrıca Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesinin son fıkrasına göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, bu Tebliğin 7. maddesinin birinci fıkrası uyarınca belirlenen asgari özsermaye tutarlarının %60'ından düşük olamaz. Şirket, 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

#### 18. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.