

Alternatif Yatırım Anonim Şirketi

31 Mart 2016 Tarihinde
Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait
Özet Finansal Tablolar

27 Nisan 2016

Bu rapor, 20 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.

Alternatif Yatırım Anonim Şirketi

İçindekiler:

Özet finansal durum tablosu

Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Özet özkaynaklar değişim tablosu

Özet nakit akış tablosu

Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

İÇİNDEKİLER

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

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		20.476.203	21.691.291
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	16.974.746	18.627.176
Finansal Yatırımlar	5	-	-
Ticari Alacaklar	7	2.049.217	1.968.967
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	16	15.233	5.763
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		2.033.984	1.963.204
Diğer Alacaklar		1.074.713	957.357
Peşin Ödenmiş Giderler	12	185.175	50.053
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	12	162.609	59.052
Diğer Dönen Varlıklar	12	29.743	28.686
Duran Varlıklar		2.244.625	2.061.752
Finansal Yatırımlar	5	159.716	159.716
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	8	-	-
Diğer Alacaklar		1.008	1.008
Maddi Duran Varlıklar (net)	9	406.160	458.292
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (net)	10	159.402	191.514
Ertelenmiş Vergi Varlığı		1.518.339	1.251.222
Toplam Varlıklar		22.720.828	23.753.043
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.032.447	3.705.190
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	163	800.334
Ticari Borçlar	7	2.074.863	2.071.398
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	16	307	21
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		2.074.556	2.071.377
Diğer Borçlar		234.698	98.943
Kısa Vadeli Karşılıklar		145.180	158.502
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		145.180	158.502
<i>Borç Karşılıkları</i>		-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	577.543	576.013
Uzun Vadeli Yükümlülükler		212.789	131.800
Uzun Vadeli Karşılıklar		212.789	131.800
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		212.789	131.800
Özkaynaklar		19.475.592	19.916.053
Ödenmiş Sermaye	13	8.500.000	8.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13	4.808.749	4.808.749
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları		(247.499)	(183.166)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	1.571.222	1.571.222
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		5.219.248	9.770.456
Net Dönem Karı/Zararı		(376.128)	(4.551.208)
Toplam Kaynaklar		22.720.828	23.753.043

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.

31 MART 2016 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 referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2016	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	14	1.292.614	19.311.782
Satışların Maliyeti	14	(815.191)	(16.086.796)
Brüt Kar/Zarar		477.423	3.224.986
Genel Yönetim Giderleri	15	(1.572.416)	(3.343.394)
Pazarlama Giderleri	15	(84.007)	(247.822)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	(44.039)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(21.970)	(1.807)
Esas Faaliyet (Zararı) / Karı		(1.200.970)	(412.076)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		-	297.935
Finansal Gelirler		584.459	1.257.610
Finansal Giderler		(10.650)	(2.232.594)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Zararı		(627.161)	(1.089.125)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)		251.033	263.372
- Dönem Vergi Gideri		-	-
- Ertelemiş Vergi Geliri		251.033	263.372
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Zararı		(376.128)	(825.753)
DİĞER KAPSAMLI GELİR:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(80.417)	6.350
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Geliri		16.084	(1.270)
Diğer Kapsamlı Gelir		(64.333)	5.080
Toplam Kapsamlı Gelir		(440.461)	(820.673)

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam özkaynaklar
				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kazanç)/kayıplar		Geçmiş yıllar karları	Dönem karı	
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
1 Ocak 2016		8.500.000	4.808.749	(183.166)	1.571.222	9.770.456	(4.551.208)	19.916.053
Geçmiş yıl karlarına transferler	13	-	-	-	-	(4.551.208)	4.551.208	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(64.333)	-	-	(376.128)	(440.461)
31 Mart 2016		8.500.000	4.808.749	(247.499)	1.571.222	5.219.248	(376.128)	19.475.592

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(938.112)	3.815.082
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları	410.118	19.359.775
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri	410.118	2.348.119
- Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulmuş Sözleşmeler İle İlgili Nakit Girişleri	-	17.011.656
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(1.489.660)	(3.213.380)
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler	(545.779)	(1.621.840)
- Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulmuş Sözleşmelerle İlgili Nakit Çıkışları	-	-
- Çalışanlara ve Çalışanlar Adına Yapılan Ödemelerden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(943.881)	(1.591.540)
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları	(1.079.542)	16.146.395
Ödenen Faiz	(10.650)	(2.232.594)
Alınan Faiz	726.954	1.362.723
Vergi Ödemeleri/İadeleri	(122.103)	(11.784)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	(452.771)	(11.449.658)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	-	(39.705)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	9,10	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9,10	(39.705)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(571.823)	2.000.550
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	2.000.550
Borçlanmadan Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(571.823)	-
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	(1.509.935)	5.775.927
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18.460.575	2.920.800
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	8.696.727

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN 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 Müdürlükte faaliyette bulunmaktadır. Şirket'in Antalya Şubesi 15 Mayıs 2015 tarihinde, Erenköy-İstanbul, Etiler-İstanbul Şubesi ve İzmir Şubesi 31 Mayıs 2015 tarihinde, Bursa Acentesi 31 Mayıs 2015 tarihinde olmak üzere faaliyetleri sona erdirilmiştir. Şirket'in, Alternatifbank A.Ş. ile yapılan acentelik sözleşmesi 30 Haziran 2015 tarihinde karşılıklı mutabakat ile fesih edilmiştir.

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 yenilenecek "kısmi yetkili aracı kurum" olarak yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir. Şirket'e ait, (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 eski yetki ve izin belgeleri ise 16 Kasım 2015 tarihinde Ticaret Sicilinden terkin ettirilmiştir. Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 13 (31 Aralık 2015: 14)'tür. Şirket'in merkezi, Cumhuriyet Cad. Elmadağ Han No: 32 Kat: 3 Elmadağ/İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 27 Nisan 2016 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un yayımlandıktan sonra finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") 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.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla özet finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları (Devamı)

KGK Tarafından Yayınlanan İlke Kararları

KGK Türkiye Muhasebe Standartları'nın uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayımlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararları 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanmıştır.

Bu ilke kararlarının detayı ve Şirket'a etkisi aşağıda belirtilmiştir.

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi

KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayımlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS'yi uygulamakla yükümlü olan Şirketlerin hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayımlanmıştır.

2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi

Karara göre;

- i) Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmesi gerektiği,
- ii) Dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemesi gerektiği ve
- iii) Hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerektiği hükme bağlanmıştır.

Söz konusu kararın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi

İntifa senedinin hangi durumlarda finansal bir borç hangi durumlarda ise özkaynağa dayalı finansal araç olarak muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirilmiştir. Söz konusu kararın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları (Devamı)

2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Bir işletmenin iştirak yatırımı olan bir işletmede kendisine ait hisselerin bulunması durumu karşılıklı iştirak ilişkisi olarak tanımlanmış ve karşılıklı iştiraklerin muhasebeleştirilmesi konusu, yatırımın türüne ve uygulanan farklı muhasebeleştirme esaslarına bağlı olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu ilke kararı ile konu aşağıdaki üç ana başlık altında değerlendirilmiş ve her birinin muhasebeleştirme esasları belirlenmiştir.

- Bağlı ortaklığın, ana ortaklığın özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
- İştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu
- İşletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına, TMS 39 ve TFRS 9 kapsamında muhasebeleştiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumu.

Söz konusu kararın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

Ölçüm Esasları

Özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Bağlı Ortaklıklar

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış olduğu finansal tablolarda tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştiği bağlı ortaklığı Tasfiye Halinde Elmadağ Dış Ticaret A.Ş. (Alternatif Portföy Yönetimi A.Ş.)'nin tasfiye kararı 29 Şubat 2016 tarih ve 9021 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmış ve sicil kaydı kapatılmıştır.

İştirakler

Şirket'in iştiraki Tasfiye Halinde Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin tasfiye kararı 8 Aralık 2015 tarih ve 8963 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmış ve sicil kaydı kapatılmıştır.

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.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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 varsayımı

Şirket, özet 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.

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 2016 Tarihi İtibarıyla Uygulanan Ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar Ve Yorumlar

2016 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 2016 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Mart 2016 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 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012'de yayımlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standart'ın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, Standart'ın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara döneme ait özet finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara döneme ait özet finansal tablolar, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

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, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca not aşağıdaki gibidir:

Not 9 ve 10 – Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

Not 11 – Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

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 2016	31 Aralık 2015
Banka		
Vadesiz mevduatlar	32.686	370.703
Vadeli mevduatlar (*)	16.942.060	18.256.473
Toplam	16.974.746	18.627.176

(*) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %12,73'dir (31 Aralık 2015: 3 aydan kısa ve ortalama faiz oranı %11,47).

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Nakit ve nakit benzerleri	16.974.746	8.699.961
Faiz tahakkukları	(24.106)	(3.234)
Toplam	16.950.640	8.696.727

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<i>Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Özel sektör tahvil ve bonoları	-	-
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	-	-
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	-	-
Toplam	-	-

Devlet tahvilleri ve hazine bonolarının ortalama faiz oranı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: bulunmamaktadır). Özel sektör tahvil ve bonolarının ortalama faiz oranı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: bulunmamaktadır).

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	159.711	159.711
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	5	5
Toplam	159.716	159.716

(*) 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 2016	31 Aralık 2015
Banka kredileri (*)	163	-
Borsa Para Piyasası'na borçlar (**)	-	800.334
Toplam	163	800.334

(*) Banka kredilerinin ortalama faiz oranı %0'dır (31 Aralık 2015: bulunmamaktadır).

(**) Borsa Para Piyasası'na borç bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Vadesi 3 aydan kısa olup, ortalama faiz oranı %15,25).

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteriler adına vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri takas merkezlerinden alacaklar	1.882.145	1.829.707
Müşterilerden alacaklar	150.049	81.336
Kredili müşterilerden alacaklar	17	40.630
Diğer ticari alacaklar	17.006	17.294
Toplam	2.049.217	1.968.967

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Müşteri adına vadeli işlemler ve opsiyon borsası sözleşmelerinden borçlar	1.882.145	1.829.707
Satıcılar	109.961	84.798
Müşterilere borçlar	82.757	156.893
Toplam	2.074.863	2.071.398

8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket'in, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla iştirak ettiği şirket bulunmamaktadır.

9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde alınan maddi duran varlıkların tutarı bulunmamaktadır. TL'dir (31 Mart 2015: 3.141 TL).

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde satılan maddi duran varlıkların tutarı bulunmamaktadır. (31 Mart 2015: bulunmamaktadır).

31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde alınan maddi olmayan duran varlıkların tutarı bulunmamaktadır. (31 Mart 2015: 36.564 TL).

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde satılan maddi olmayan duran varlıkların tutarı bulunmamaktadır. (31 Mart 2015: bulunmamaktadır).

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- (a) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılan çeşitli alacak davalarının tutarı 900.000 TL (31 Aralık 2015: 900.000 TL)'dir. Dava Şirket aleyhine sonuçlanmış olup ; dava temyiz aşamasında da Şirket aleyhine 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 ziyayı cezası kesilmiştir. Şirket lehine sonuçlanmış olup; dava temyiz aşamasında da Şirket lehine sonuçlanmıştır.

- (b) 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 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 2016	31 Aralık 2015
Verilen teminat mektupları	7.336.876	13.316.026
Toplam	7.336.876	13.316.026

- (c) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 449.995.018 TL nominal değerinde hisse senedi (31 Aralık 2015: 440.103.466 TL), 14.827.356 adet yatırım fonları katılma belgeleri (31 Aralık 2015: 9.629.263 adet) bulunmaktadır.

Ayrıca, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 53.993 ABD Doları ve 38 Avro (31 Aralık 2015: 18.075 ABD Doları ve 38 Avro), 91 adet vadeli işlem sözleşmesi (31 Aralık 2015: 11), 1.751 TL nominal değerinde aracı kuruluş varantları (31 Aralık 2015: 42.306 TL) bulunmaktadır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenmiş giderler:		
Gelecek aylara ait giderler	185.175	50.053
Toplam	185.175	50.053
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar:		
Peşin ödenen vergiler	162.609	59.052
Toplam	162.609	59.052
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Diğer dönen varlıklar:		
Gelir tahakkukları	21.230	21.587
Diğer	8.513	7.099
Toplam	29.743	28.686
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli diğer yükümlülükler:		
Gider tahakkukları	571.719	569.864
Diğer	5.824	6.149
Toplam	577.543	576.013

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 8.500.000 TL (31 Aralık 2015: 8.500.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 8.500.000 (31 Aralık 2015: 8.500.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	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	

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, 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.

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 1.571.222 TL (31 Aralık 2015: 1.571.222 TL)'dir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
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.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

14 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Satışlar	815.428	16.273.945
Özel tahvil satışları	741.844	14.536.000
Devlet tahvili ve hazine bonosu satışları	-	970.993
Hisse senedi satışları	48.300	766.952
Yatırım fonları satışları	25.284	-
Hizmetler	473.278	1.667.378
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	128.914	935.052
Diğer aracılık komisyonları	119.094	-
Halka arz aracılık komisyonları	113.973	-
VİOB işlemleri aracılık komisyonu	7.770	290.837
Fon yönetim ücreti gelirleri	-	199.908
Portföy yönetim ücreti gelirleri	-	9.845
Diğer komisyon ve gelirler	103.527	231.736
Hizmet gelirinden indirimler (-)	-	(105.299)
Acentalara ödenen komisyonlar	-	(78.739)
Müşterilere komisyon iadeleri	-	(26.560)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	3.908	1.475.758
Temerrüt faizleri	2.115	66.484
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	1.793	1.409.274
Hasılat	1.292.614	19.311.782
Satışların maliyeti (-)	(815.191)	(16.086.796)
Özel tahvil satışlarının maliyeti (-)	(741.627)	(14.377.990)
Devlet tahvili ve hazine bonosu satışlarının maliyeti (-)	-	(938.121)
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	(48.300)	(770.685)
Yatırım fonlarının maliyetleri (-)	(25.264)	-
Brüt kar	477.423	3.224.986

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Pazarlama, satış dağıtım giderleri		
Üyelik aidat gider ve katkı payları	31.545	19.255
Hisse senedi işlem payları	25.559	69.045
Sabit getirili menkul kıymet işlem payları ve tescil ücretleri	1.982	2.565
Takas ve saklama giderleri	1.835	11.209
Viob borsa payı	-	102.877
Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri	23.086	42.871
Toplam	84.007	247.822

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	943.881	1.591.540
Danışmanlık ve denetim giderleri	149.045	254.564
Haberleşme ve enformasyon giderleri	146.769	395.286
Kira gideri	99.694	191.521
Amortisman gideri ve itfa payları	84.244	108.083
Araç kiralama giderleri	36.173	113.147
Bina yönetim giderleri	19.794	83.386
Vergi ve harç giderleri	17.034	171.344
Diğer	75.782	434.523
Toplam	1.572.416	3.343.394

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Personel giderleri		
Maaş ve ücretler	878.848	1.385.326
SSK ve işsizlik sigortası işveren payı	52.568	163.103
Özel sağlık sigorta gideri	13.438	32.985
Yemek gideri	9.559	32.582
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(12.749)	(28.610)
Diğer giderler	2.217	6.154
Toplam	943.881	1.591.540

16 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:		
Alternatifbank A.Ş.	16.623.698	18.280.364
	16.623.698	18.280.364
İlişkili taraflardan alacaklar:		
Alternatifbank A.Ş.	10.979	-
Diğer	4.254	5.763
	15.233	5.763
İlişkili taraflara borçlar:		
Diğer	307	21
	307	21

b) 31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
İlişkili taraflardan faiz gelirleri:		
Alternatifbank A.Ş.	554.893	19.174
	554.893	19.174
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:		
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	113.973	-
Alternatifbank A.Ş.	11	2.496
Alternatifbank A.Ş. Yatırım Fonları	-	225.950
	113.984	228.446

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

16 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- c) 31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
İlişkili taraflardan hizmet giderleri:		
Alternatifbank A.Ş.	23.005	163.246
	23.005	163.246
İlişkili taraflardan faiz giderleri:		
Alternatifbank A.Ş.	-	89
	-	89

- d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcılarını gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 585.602 TL'dir (31 Mart 2015: 330.939 TL).

17 - 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 öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016			31 Aralık 2015		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<u>Net yabancı para varlıklar</u>	-	-	-	-	-	-

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

i. Piyasa riski açıklamaları (Devamı)

Döviz Pozisyonu Riski (Devamı)

Aşağıdaki tablo, Şirket'in 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 2016	31 Aralık 2015
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	-	-
Toplam	-	-

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.

18 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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.

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, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") 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 2016 tarihinde sona eren dönem için 10.000.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 10.000.000 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

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(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)

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri (Devamı)

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, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket, 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Yöneticisi olduğumuz Alternatifbank A.Ş. B Tipi Likit Fonu ve Alternatifbank A.Ş. B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil Bono Fonu 1 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmiştir. Ayrıca Alternatifbank B Tipi Değişken Fon, Alternatifbank A Tipi Değişken Fon ve Alternatifbank A Tipi Hisse Fonu 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fokus Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmiştir.