

**Alternatif Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

31 Mart 2018 Tarihinde
Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Döneme Ait
Özet Finansal Tablolar

27 Nisan 2018

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

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZET ÖZKAYNAK 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	5-6
Not 3 Bölümlere göre raporlama	7
Not 4 Nakit ve nakit benzerleri	7
Not 5 Finansal yatırımlar	7
Not 6 Kısa vadeli borçlanmalar	8
Not 7 Ticari alacak ve borçlar	8
Not 8 Maddi duran varlıklar	8
Not 9 Maddi olmayan duran varlıklar	8
Not 10 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	9
Not 11 Vergi varlık ve yükümlülükleri	10-12
Not 12 Özkaynaklar	13
Not 13 Hasılat ve satışların maliyeti	14
Not 14 Niteliklerine göre giderler	15
Not 15 İlişkili taraf açıklamaları	15-16
Not 16 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	17-19
Not 17 Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar	20
Not 18 Raporlama döneminden sonraki olaylar	20

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
		74.516.003	74.057.502
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	70.344.404	70.601.801
Ticari Alacaklar	7	1.001.247	886.912
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	15	4	2
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		1.001.243	886.910
Diğer Alacaklar		1.089.599	1.026.170
Peşin Ödenmiş Giderler		153.147	60.273
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11	1.881.361	1.447.831
Diğer Dönen Varlıklar		46.245	34.515
Duran Varlıklar		2.028.063	2.031.648
Finansal Yatırımlar	5	760.007	672.005
Maddi Duran Varlıklar	8	165.746	172.750
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	5.075	13.184
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	11	1.097.235	1.173.709
Toplam Varlıklar		76.544.066	76.089.150
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
		54.976.489	55.348.451
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	53.319.470	53.694.648
<i>İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		-	135.174
-Banka Kredileri	15	-	135.174
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		53.319.470	53.559.474
-Banka Kredileri		25.198.186	23.025.308
-Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar		28.121.284	30.534.166
Ticari Borçlar	7	1.024.874	1.028.068
Diğer Borçlar		229.555	139.613
Kısa Vadeli Karşılıklar		400.588	465.910
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		310.113	375.560
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	10	90.475	90.350
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.002	20.212
Uzun Vadeli Yükümlülükler		223.169	196.779
Uzun Vadeli Karşılıklar		223.169	196.779
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		223.169	196.779
Özkaynaklar			
		21.344.408	20.543.920
Ödenmiş Sermaye	12	8.500.000	8.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	12	4.808.749	4.808.749
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	12	(268.667)	(256.460)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	12	530.400	473.600
Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı	12	442.396	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	1.608.132	1.571.222
Geçmiş Yıllar Karları		4.967.503	4.232.250
Net Dönem Karı		755.895	1.214.559
Toplam Kaynaklar		76.544.066	76.089.150

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 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	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	13	1.220.383	1.154.996
Satışların Maliyeti	13	(57.835)	(530.657)
Brüt Kar	13	1.162.548	624.339
Genel Yönetim Giderleri	14	(1.033.404)	(1.092.717)
Pazarlama Giderleri	14	(88.841)	(69.104)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	620
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(10)	(632)
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)		40.293	(537.494)
Finansal Gelirler		2.626.379	2.067.948
Finansal Giderler		(1.862.059)	(1.514.671)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı		804.613	15.783
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)	11	(48.718)	(3.423)
- Dönem Vergi (Gideri)		-	-
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)		(48.718)	(3.423)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı		755.895	12.360
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(12.207)	(7.405)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden			
Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(15.650)	(9.256)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer			
Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		3.443	1.851
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		56.800	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme		88.000	-
Kazançları/Kayıpları			-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer			
Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(31.200)	-
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)		44.593	(7.405)
Toplam Kapsamlı Gelir		800.488	4.955

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 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	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak	Sermayeye Ek. G.menkul veya İşt.Sat.Kazancı	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	
1 Ocak 2017	8.500.000	4.808.749	(234.845)	945.489	-	1.571.222	5.219.248	(986.998)	19.822.865
Geçmiş yıl karlarına transferler	12	-	-	-	-	-	(986.998)	986.998	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(7.405)	-	-	-	-	12.360	4.955
31 Mart 2017	8.500.000	4.808.749	(242.250)	945.489	-	1.571.222	4.232.250	12.360	19.827.820
1 Ocak 2018	8.500.000	4.808.749	(256.460)	473.600	-	1.571.222	4.232.250	1.214.559	20.543.920
Geçmiş yıl karlarına transferler	12	-	-	-	442.396	-	772.163	(1.214.559)	-
Yedeklere transferler	-	-	-	-	-	36.910	(36.910)	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(12.207)	56.800	-	-	-	755.895	800.488
31 Mart 2018	8.500.000	4.808.749	(268.667)	530.400	442.396	1.608.132	4.967.503	755.895	21.344.408

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(1.029.036)	(478.604)
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları	663.856	49.408
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri	663.856	49.408
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(1.084.173)	(1.093.665)
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler	(352.229)	(412.087)
- Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulmuş Sözleşmelerle İlgili Nakit Çıkışları	(88.002)	-
- Çalışanlara ve Çalışanlar Adına Yapılan Ödemelerden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(643.942)	(681.578)
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları	(420.317)	(1.044.257)
Ödenen Faiz	(1.862.059)	(1.514.671)
Alınan Faiz	2.934.195	1.737.438
Vergi Ödemeleri/İadeleri	(1.449.091)	(163.181)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	(231.764)	506.067
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(14.781)	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8 (14.781)	-
Diğer Uzun Vadeli Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	1.094.236	68.982.676
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	1.094.236	68.982.676
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ	50.419	68.504.072
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4 69.832.515	55.944.043
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4 69.882.934	124.448.115

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 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 Commercial Bank of Qatar Şirketi'dir. Şirket'in ana ortağı % 100 payıyla Alternatifbank A.Ş.'dir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 14'tür (31 Aralık 2017: 14). Şirket'in merkezi, Cumhuriyet Cad. Elmadağ Han No: 46 Kat: 1 Elmadağ/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 2018 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 2018 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)

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yılsonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2017 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 2018 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 1 Ocak 2018 tarihinde yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Temmuz 2014'de yayımlanan TFRS 9 Standardı TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9 aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni TFRS 9 standardına taşımaktadır. TFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmiş olup önemli etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

KGK tarafından Eylül 2016'da yayımlanan yeni hasılat standardı, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirerek müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde sözleşmede yer alan mal ve hizmetlere ilişkin performans yükümlülüklerini ayrıştırma ve hasılatın zamana yayılarak muhasebeleştirilmesi konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin gerçeğe uygun değerden ziyade, Şirket'in hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. TFRS 15, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmiş olup önemli etkisi bulunmamaktadır.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 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)

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 2018	31 Aralık 2017
Banka		
Vadesiz mevduatlar	19.934	34.728
Vadeli mevduatlar (*)	70.324.470	70.567.073
Toplam	70.344.404	70.601.801

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %14,85'tir (31 Aralık 2017: 3 aydan kısa ve ortalama faiz oranı %15,03).

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla banka bakiyeleri üzerinde bloke bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Nakit ve nakit benzerleri	70.344.404	125.000.024
Faiz tahakkukları	(461.470)	(551.909)
Toplam	69.882.934	124.448.115

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	760.000	672.000
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	7	5
Toplam	760.007	672.005

(*) Şirket'in 8.000.000 adet payı bulunmaktadır. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 15 Ocak 2018 tarihinde açıklanan fiyat ile ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş. hisseleri finansal tablolara 30 Aralık 2016 tarihinde açıklanan fiyat ile değerlendirilerek gerçeğe uygun değeri ile yansıtılmıştır.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 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)

6. KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Borsa Para Piyasası'na borçlar (*)	28.121.284	30.534.166
Banka kredileri (**)	25.198.186	23.160.482
Toplam	53.319.470	53.694.648

(*) Borsa Para Piyasası'na borçların vadeleri 3 aydan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,26'dır (31 Aralık 2017: Vadesi 3 aydan kısa olup, ortalama faiz oranı %13,63).

(**) Banka kredilerinin vadeleri 3 aydan kısa olup teminatsızdır ve faiz oranı %13,00'dür (31 Aralık 2017: Vadesi 3 aydan kısa olup, faiz oranı %13,22).

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteriler adına vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri takas merkezlerinden alacaklar	817.468	718.937
Kredili müşterilerden alacaklar	102.889	57.968
Müşterilerden alacaklar	80.886	108.672
Diğer ticari alacaklar	4	1.335
Toplam	1.001.247	886.912

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Müşteri adına vadeli işlemler ve opsiyon borsası sözleşmelerinden borçlar	817.468	718.937
Müşterilere borçlar	147.104	264.642
Satıcılar	60.302	44.489
Toplam	1.024.874	1.028.068

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde alınan maddi duran varlıkların tutarı 14.781 TL'dir (31 Mart 2017: Bulunmamaktadır). 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde ayrılan amortisman gideri 21.785 TL 'dir (31 Mart 2017: 34.704 TL). 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde maddi duran varlık satımı yapılmamıştır (31 Mart 2017: Bulunmamaktadır). 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır (31 Mart 2017: Bulunmamaktadır).

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde maddi olmayan duran varlık alımı yapılmamıştır (31 Mart 2017: Bulunmamaktadır). 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde ayrılan itfa gideri 8.109 TL 'dir (31 Mart 2017: 22.710 TL). 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde maddi olmayan duran varlık satımı yapılmamıştır (31 Mart 2017: bulunmamaktadır).

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 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 2018 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılan çeşitli alacak davası bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılıkları	90.475	90.350
Toplam	90.475	90.350

(b) 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in bankalardan alarak çeşitli kurumlara genellikle pay piyasası, borçlanma araçları ve vadeli işlem yapma ve borsa para piyasası işlemlerine yönelik vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Verilen teminat mektupları	63.066.776	63.066.776
Toplam	63.066.776	63.066.776

(c) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 585.697.474 TL nominal değerde hisse senedi (31 Aralık 2017: 506.171.012 TL), 2.431.584 adet yatırım fonları katılma belgeleri (31 Aralık 2017: 20.931.907 adet), 4.648.000 TL nominal değerde özel sektör finansman bonusu (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır) ve 100.000 TL nominal değerde devlet tahvili (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır) bulunmaktadır.

Ayrıca, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 16.480 ABD Doları ve 36 Avro (31 Aralık 2017: 26.482 ABD Doları ve 35 Avro), 204 adet vadeli işlem sözleşmesi (31 Aralık 2017: 319), 202.500 TL nominal değerde aracı kuruluş varantları (31 Aralık 2017: 100.000 TL) ve 3.200 adet opsiyon sözleşmesi (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır.) bulunmaktadır.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 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 - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Cari yıl vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri)	(48.718)	(3.423)
	(48.718)	(3.423)
Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:		
	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Vergi öncesi kar	804.613	15.783
%22 vergi oranı ile oluşan teorik vergi (gideri) (*)	(177.015)	(3.157)
İlaveler	70.345	(29.843)
Vergiden muaf gelirler	57.952	29.577
Cari yıl vergi (gideri)	(48.718)	(3.423)

(*) 1 Ocak -31 Mart 2017 dönemi için vergi oranı: %20

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 (2017:%20). 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. Kâr 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 kâr paylarından temettüler stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri % 15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %22 (2017:%20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi 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.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri satışından doğan kârların %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 kârların %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.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 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)

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından 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 25’inci 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 2018	31 Aralık 2017
Ertelenmiş vergi varlıkları	1.257.238	1.292.109
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(160.003)	(118.400)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	1.097.235	1.173.709

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 2017: % 20)’dir.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Kullanılmayan izin ve kıdem tazminatı karşılığı	445.281	97.962	392.339	78.468
Mali zararlar	5.033.364	1.107.340	5.757.005	1.151.401
Prim karşılığı	88.000	19.360	180.000	36.000
Dava karşılığı	90.475	19.905	90.350	18.070
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer fark	57.594	12.671	40.851	8.170
Ertelenmiş vergi varlıkları	5.714.714	1.257.238	6.460.545	1.292.109
Yetki belgesi harcı	47.284	10.403	-	-
Finansal Varlıklar Değerlemesi	680.000	149.600	592.000	118.400
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	727.284	160.003	592.000	118.400
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	4.987.430	1.097.235	5.868.545	1.173.709

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 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) hareketleri	31 Mart 2018	31 Mart 2017
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	1.292.109	1.247.777
Ertelenmiş vergi (gideri)	(48.718)	(1.571)
Diğer kapsamlı gelirden ertelenmiş vergi (gideri)	(146.156)	(1.851)
Kapanış bakiyesi	1.097.235	1.244.355

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 2018 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergiye konu edilmiş 5.033.364 TL tutarındaki mahsup edilebilecek mali zararlar için 1.107.340 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır.

Mali zararların son kullanım tarihleri aşağıdaki gibidir:

Son kullanım tarihi	31 Mart 2018
31 Aralık 2019	684.436
31 Aralık 2020	3.169.335
31 Aralık 2021	1.179.593
Toplam	5.033.364

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 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

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 8.500.000 TL (31 Aralık 2017: 8.500.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 8.500.000 (31 Aralık 2017: 8.500.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	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.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in, (268.667) TL tutarındaki (net) geçmiş dönemde oluşan aktüeryal kayıp özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2017: 256.460 TL aktüeryal kayıp).

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarında 530.400 TL tutarındaki değer artışı özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2017: 473.600 TL).

Sermayeye eklenecek gayrimenkul veya iştirak satış kazançları

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayeye eklenecek gayrimenkul veya iştirak satış kazançlarının tutarı 442.396 TL (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır)'dir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Birinci tertip yasal yedekler	867.819	830.909
İkinci tertip yasal yedekler	740.313	740.313
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.608.132	1.571.222

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 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 - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Satışlar	57.799	530.852
Yatırım fonları satışları	37.849	241.604
Hisse senedi satışları	19.950	-
Özel kesim tahvil satışları	-	289.248
Hizmetler	1.153.050	619.879
Halka arz aracılık komisyonları	765.967	350.375
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	211.319	137.499
VİOB işlemleri aracılık komisyonu	37.295	17.145
Diğer komisyon ve gelirler	138.469	114.860
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	9.534	4.265
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	5.522	3.396
Temerrüt faizleri	4.012	869
Hasılat	1.220.383	1.154.996
Satışların maliyeti (-)	(57.835)	(530.657)
Yatırım fonlarının maliyetleri (-)	(37.835)	(241.409)
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	(20.000)	-
Özel tahvil satışlarının maliyeti (-)	-	(289.248)
Brüt kar	1.162.548	624.339

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 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

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	643.942	681.578
Haberleşme ve enformasyon giderleri	120.254	108.199
Danışmanlık ve denetim giderleri	52.192	39.695
Kira gideri	48.130	52.505
Araç kiralama giderleri	41.312	37.224
Diğer genel yönetim giderleri	41.284	36.454
Bilgi işlem ve bakım onarım giderleri	36.164	53.348
Amortisman gideri ve itfa payları	29.894	57.414
Vergi ve harç giderleri	20.232	26.300
Toplam	1.033.404	1.092.717

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Pazarlama, satış dağıtım giderleri		
Hisse senedi işlem payları	38.665	29.256
Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri	34.935	23.604
Üyelik aidat gider ve katkı payları	9.323	12.673
Viob borsa payı	4.334	1.755
Takas ve saklama giderleri	1.584	1.816
Toplam	88.841	69.104

15. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardaki mevduatlar:	114.309	5.913
Alternatifbank A.Ş.	114.309	5.913
İlişkili taraflardan alacaklar:	4	2
Diğer	4	2

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan banka kredileri :	-	135.174
Alternatifbank A.Ş.	-	135.174

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 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)

b) 31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
İlişkili taraflardan faiz gelirleri:	1.691	641.273
Alternatifbank A.Ş.	1.691	641.273
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:	765.967	350.375
Alternatifbank A.Ş.	523.556	-
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	242.411	350.375

c) 31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
İlişkili taraflardan hizmet giderleri:	74.905	21.283
Alternatifbank A.Ş.	74.905	21.283
İlişkili taraflardan faiz giderleri:	116	47.634
Alternatifbank A.Ş.	116	47.634

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 280.252 TL'dir (31 Mart 2017: 252.559 TL).

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 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 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.

	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4) (*)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5) (**)
	<u>İlişkili Taraf (Dipnot 15)</u>	<u>Diğer Taraf (Dipnot 7)</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
31 Mart 2018						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalmış azami riski	4	1.001.243	-	1.089.599	70.344.404	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4	1.001.243	-	1.089.599	70.344.404	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-
- Net değer	-	-	-	-	-	-
teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Alternatifbank A.Ş.'de 114.309 TL mevduat bulunmaktadır.

(**) Hisse senedi yatırımları dahil edilmemiştir.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 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 (DEVAMI)

i. Kredi riski açıklamaları (Devamı)

	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4) (*)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5) (**)
	İlişkili Taraf (Dipnot 15)	Diğer Taraf (Dipnot 7)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2017						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	2	886.910	-	1.026.170	70.601.801	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2	886.910	-	1.026.170	70.601.801	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-
- Net değer	-	-	-	-	-	-
teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Alternatifbank A.Ş.'de 5.913 TL mevduat bulunmaktadır.

(**) Hisse senedi yatırımları dahil edilmemiştir.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: bulunmamaktadır).

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 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 (DEVAMI)

ii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 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 2018	31 Aralık 2017
Finansal varlıklar	Vadeli mevduatlar	70.324.470	70.567.073
Finansal borçlar	Borsa para piyasasına borçlar	28.121.284	30.534.166
	Banka Kredileri	25.198.186	23.160.482

Faiz Oranı Duyarlılığı

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: 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 2018 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") 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 2018 tarihinde sona eren dönem için 10.189.055 TL (31 Aralık 2017: 10.189.055 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

18. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.