

**Alternatif Menkul Değerler  
Anonim Şirketi  
(Eski Unvanı ile Alternatif Yatırım Anonim Şirketi)**

31 Aralık 2016 Tarihinde  
Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tablolar  
ve Bağımsız Denetçi Raporu

30 Ocak 2017

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetçi raporu  
ve 28 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı  
notlarından oluşmaktadır.*

## **Alternatif Menkul Değerler Anonim Şirketi**

### **İçindekiler:**

- Bağımsız denetçi raporu**
- Finansal durum tablosu**
- Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu**
- Özkaynak değişim tablosu**
- Nakit akış tablosu**
- Finansal tabloları tamamlayıcı notlar**

## **BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Alternatif Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na (Eski Unvanı ile Alternatif Yatırım Anonim Şirketi);

### **Finansal Tablolara İlişkin Rapor**

Alternatif Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (Eski Unvanı ile Alternatif Yatırım Anonim Şirketi) 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

#### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz

### *Görüş*

Görüşümüze göre finansal tablolar, Alternatif Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (Eski Unvanı ile Alternatif Yatırım Anonim Şirketi) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu "TTK"nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member of KPMG International Cooperative

Murat Alsan, SMMM  
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2017  
İstanbul, Türkiye

## İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU</b>	1
<b>KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	2
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b>	3
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU</b>	4
<b>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 Bölümlere göre raporlama	12
Not 4 Nakit ve nakit benzerleri	12
Not 5 Finansal yatırımlar	12
Not 6 Kısa vadeli borçlanmalar	12
Not 7 Ticari alacak ve borçlar	13
Not 8 Diğer alacak ve borçlar	13
Not 9 Maddi duran varlıklar	14
Not 10 Maddi olmayan duran varlıklar	14
Not 11 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	15-16
Not 12 Diğer varlık ve yükümlülükler	16-17
Not 13 Özkaynaklar	17
Not 14 Hasılat ve satışların maliyeti	18
Not 15 Niteliklerine göre giderler	19
Not 16 Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	20
Not 17 Finansal gelirler	20
Not 18 Finansal giderler	20
Not 19 Vergi varlık ve yükümlülükleri	21-23
Not 20 Hisse başına kazanç	23
Not 21 İlişkili taraf açıklamaları	23
Not 22 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	24-26
Not 23 Finansal araçlar	27
Not 24 Raporlama döneminden sonraki olaylar	28
Not 25 Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar	28

# ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referans ları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
		<b>58.312.607</b>	<b>21.691.291</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	56.165.442	18.627.176
Ticari Alacaklar	7	497.440	1.968.967
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	21	2	5.763
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		497.438	1.963.204
Diğer Alacaklar	8	1.130.434	957.357
Peşin Ödenmiş Giderler	12	64.661	50.053
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	12	404.514	59.052
Diğer Dönen Varlıklar	12	50.116	28.686
<b>Duran Varlıklar</b>			
		<b>2.963.159</b>	<b>2.061.752</b>
Finansal Yatırımlar	5	1.341.577	159.716
Diğer Alacaklar	8	-	1.008
Maddi Duran Varlıklar (net)	9	296.206	458.292
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (net)	10	79.450	191.514
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19	1.245.926	1.251.222
<b>Toplam Varlıklar</b>			
		<b>61.275.766</b>	<b>23.753.043</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
		<b>41.236.196</b>	<b>3.705.190</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	40.021.268	800.334
Ticari Borçlar	7	483.694	2.071.398
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	21	-	21
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		483.694	2.071.377
Diğer Borçlar	8	94.464	98.943
Kısa Vadeli Karşılıklar		183.036	158.502
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	11	183.036	158.502
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	453.734	576.013
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
		<b>216.705</b>	<b>131.800</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar		216.705	131.800
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	11	216.705	131.800
<b>Özkaynaklar</b>			
		<b>19.822.865</b>	<b>19.916.053</b>
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		(234.845)	(183.166)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		945.489	-
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		(986.998)	(4.551.208)
<b>Toplam Kaynaklar</b>			
		<b>61.275.766</b>	<b>23.753.043</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	14	3.086.930	42.096.674
Satışların Maliyeti	14	(1.412.102)	(36.290.800)
<b>Brüt Kar/Zarar</b>		<b>1.674.828</b>	<b>5.805.874</b>
Genel Yönetim Giderleri	15	(4.766.291)	(9.209.454)
Pazarlama Giderleri	15	(357.821)	(665.810)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	114.339	103.384
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	16	(31.860)	(108.628)
<b>Esas Faaliyet (Zararı) / Karı</b>		<b>(3.366.805)</b>	<b>(4.074.634)</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		-	(3.143.393)
Finansal Gelirler	17	2.831.226	5.251.298
Finansal Giderler	18	(669.575)	(3.223.995)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Zararı</b>		<b>(1.205.154)</b>	<b>(5.190.724)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)</b>	<b>19</b>	<b>218.156</b>	<b>639.516</b>
- Dönem Vergi Gideri		-	-
- Ertelemiş Vergi Geliri		218.156	639.516
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Zararı</b>		<b>(986.998)</b>	<b>(4.551.208)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR:</b>			
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(51.679)</b>	<b>(48.508)</b>
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(64.599)	(60.635)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		12.920	12.127
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		<b>945.489</b>	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları/Kayıpları		1.181.861	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(236.372)	-
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>		<b>893.810</b>	<b>(48.508)</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>		<b>(93.188)</b>	<b>(4.599.716)</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Birikmiş Karlar		Toplam özkaynaklar	
			Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kazanç)/kayıplar	Finansal varlıklar yeniden değerlendirme ve ölçüm (kazanç)/kayıplar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları		Dönem karı/zararı
<b>1 Ocak 2015</b>	<b>8.500.000</b>	<b>4.808.749</b>	<b>(134.658)</b>	<b>-</b>	<b>1.571.222</b>	<b>10.919.754</b>	<b>(1.149.298)</b>	<b>24.515.769</b>
Geçmiş yıl karlarına transferler	13	-	-	-	-	(1.149.298)	1.149.298	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(48.508)	-	-	-	(4.551.208)	(4.599.716)
<b>31 Aralık 2015</b>	<b>8.500.000</b>	<b>4.808.749</b>	<b>(183.166)</b>	<b>-</b>	<b>1.571.222</b>	<b>9.770.456</b>	<b>(4.551.208)</b>	<b>19.916.053</b>
<b>1 Ocak 2016</b>	<b>8.500.000</b>	<b>4.808.749</b>	<b>(183.166)</b>	<b>-</b>	<b>1.571.222</b>	<b>9.770.456</b>	<b>(4.551.208)</b>	<b>19.916.053</b>
Geçmiş yıl karlarına transferler	13	-	-	-	-	(4.551.208)	4.551.208	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(51.679)	945.489	-	-	(986.998)	(93.188)
<b>31 Aralık 2016</b>	<b>8.500.000</b>	<b>4.808.749</b>	<b>(234.845)</b>	<b>945.489</b>	<b>1.571.222</b>	<b>5.219.248</b>	<b>(986.998)</b>	<b>19.822.865</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



# ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Dipnotlar	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(2.053.058)</b>	<b>74.259.597</b>
<b>İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları</b>		<b>564.739</b>	<b>38.427.927</b>
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri		564.739	4.852.187
- Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulmuş Sözleşmeler İle İlgili Nakit Girişleri		-	33.575.740
<b>İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları</b>		<b>(4.830.621)</b>	<b>(9.003.023)</b>
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler		(2.461.494)	(4.996.286)
- Çalışanlara ve Çalışanlar Adına Yapılan Ödemelerden Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(2.369.127)	(4.006.737)
<b>Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>		<b>(4.265.882)</b>	<b>29.424.904</b>
Ödenen Faiz		(669.575)	(3.219.178)
Alınan Faiz		3.721.917	5.082.166
Vergi Ödemeleri/İadeleri		(360.844)	(13.893)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(478.674)	42.985.598
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(52.401)</b>	<b>(66.944)</b>
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	9,10	4.313	60.000
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9,10	(56.714)	(126.944)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>39.588.927</b>	<b>(58.652.878)</b>
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		39.588.927	-
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-	(58.652.878)
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ</b>		<b>37.483.468</b>	<b>15.539.775</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>4</b>	<b>18.460.575</b>	<b>2.920.800</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>4</b>	<b>55.944.043</b>	<b>18.460.575</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(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.

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 tek ortağı % 100 payla Alternatifbank A.Ş.'dir.

Şirket, Alternatifbank A.Ş.'nin Genel Müdürlük binasında 14 Kasım 2016 tarihinden itibaren faaliyetini sürdürmektedir. Şirketin 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 merkezi İstanbul'dadır ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 15'tir (31 Aralık 2015: 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 yenilenecek "kısmı 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.

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### 2.1.1 Uygunluk Beyanı

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

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

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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

##### 2.1.2 Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 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.

##### Ölçüm Esasları

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 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolarda konsolidasyona tabi bağlı ortaklık bulunmamaktadır.

###### 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.

##### 2.1.3 Geçerli ve finansal 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.

##### 2.1.4 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. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerde diğer gelirler içerisinde gösterilen 89.693 TL tutarındaki türev işlemlerden elde edilen gider esas faaliyetlerden diğer giderlere sınıflanmıştır.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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

##### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

###### 2.1.5 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.

###### 2.1.6 İşletmenin sürekliliği varsayımı

Şirket, 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 Aralık 2016 tarihinde henüz yürürlükte olmayan 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 değerlendirmektedir.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

##### (a) Hasılat

###### (i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Portföy yönetim komisyonları, fon yönetim ücretleri, yatırım danışmanlığı ücretleri ve aracılık işlem komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kar/zarara yansıtılmaktadır.

###### (ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

##### (b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 9).

Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri dikkate alınarak saptanan amortisman oranı %6,67 ile %25 arasında değişmektedir.

Maddi duran varlıkların finansal durum tablosunda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

##### (c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur (Dipnot 10).

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

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

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### (d) Finansal araçlar

###### (i) Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

Alım satım amaçlı menkul kıymetler, kısa dönem fiyat ve marj dalgalanmalarından kar sağlamak amacıyla alınan veya kısa dönemde kar sağlamak amacıyla hazırlanmış bir portföyde bulunan menkul kıymetlerdir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde raporlama dönemi sonu itibarıyla oluşan beklenen en iyi alış fiyatı baz alınmıştır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal Gelirler" veya "Finansal Giderler" hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

###### (ii) Yatırım amaçlı menkul kıymetler

Belirli olmayan bir süre için yatırım amaçlı olarak elde tutulan ve likidite ihtiyacı, faiz, kur veya hisse senedi fiyatlarında meydana gelecek değişikliklere göre elden çıkarılabilecek menkul kıymetler satılmaya hazır menkul kıymetler olarak sınıflandırılmıştır. Şirket yönetimi, bu tür menkul kıymetlerin sınıflandırmasını alım tarihinde yapmaktadır.

Satılmaya hazır menkul kıymetler, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle gerçeğe uygun değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi kar/zarara yansıtılmaktadır.

Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri kar/zarara transfer edilmektedir.

Yatırım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihlerinde muhasebeleştirilmektedir.

###### (iii) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kasa ve bankalardan alacaklar hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

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

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### (e) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, yıl sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk parasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar/zararına dahil edilmiştir.

###### (f) Pay başına kazanç

TMS 33 "Pay Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda pay başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

###### (g) Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama dönemi sonu ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 24).

###### (h) Finansal kiralama (Şirket'in "kiralayan" olduğu durumlar)

Şirket, finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını "Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar finansal durum tablosunda "Finansal kiralama işlemlerinden borçlar" kaleminde gösterilmektedir. Finansal kiralama ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri kar/zarara yansıtılmaktadır.

###### (ı) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu Üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 21).

###### (i) Ertelenmiş vergiler

Ertelenmiş vergi, varlık ve borçların defter değeri ile bu varlık ve borçların vergi matrahı arasındaki zamanlama farkları üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır.

###### (j) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü iskonto edilmiş değerini yansıtmaktadır (Dipnot 11).

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

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

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### (k) Nakit akışlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve orijinal vadesi üç aydan kısa olan banka mevduatlarını dikkate almıştır (Dipnot 4).

###### (l) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yaptırıma tabi yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 11).

###### (m) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 19).

###### (n) Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VİOB") işlemleri

VİOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

###### (o) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama dönemi sonunda, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

#### 2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TMS'ye 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, güncellenmenin 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

Not 19 – Vergi varlık ve yükümlülükleri



## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 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 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Banka		
Vadesiz mevduatlar	23.017	370.703
Vadeli mevduatlar (*)	56.142.425	18.256.473
<b>Toplam</b>	<b>56.165.442</b>	<b>18.627.176</b>

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %11,77'dir (31 Aralık 2015: 3 aydan kısa ve ortalama faiz oranı %11,47).

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla banka bakiyeleri üzerinde bloke bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	56.165.442	18.627.176
Faiz tahakkukları	(221.399)	(166.601)
<b>Toplam</b>	<b>55.944.043</b>	<b>18.460.575</b>

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	1.341.572	159.711
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	5	5
<b>Toplam</b>	<b>1.341.577</b>	<b>159.716</b>

(\*) 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. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş. hisseleri finansal tablolara gerçeğe uygun değeri ile yansıtılmıştır.

#### 6 - KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Borsa Para Piyasası'na borçlar (*)	40.021.268	800.334
<b>Toplam</b>	<b>40.021.268</b>	<b>800.334</b>

(\*) Borsa Para Piyasası'na borçların vadeleri 3 aydan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz oranı % 9,70'dir (31 Aralık 2015: Vadesi 3 aydan kısa olup, ortalama faiz oranı % 15,25).

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Müşteriler adına vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri takas merkezlerinden alacaklar	320.897	1.829.707
Kredili müşterilerden alacaklar	102.086	40.630
Müşterilerden alacaklar	72.106	81.336
Diğer ticari alacaklar	2.351	17.294
<b>Toplam</b>	<b>497.440</b>	<b>1.968.967</b>

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli ticari borçlar:</b>		
Müşteri adına vadeli işlemler ve opsiyon borsası sözleşmelerinden borçlar	320.897	1.829.707
Müşterilere borçlar	103.114	156.893
Satıcılar	59.683	84.798
<b>Toplam</b>	<b>483.694</b>	<b>2.071.398</b>

#### 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar (*)	1.130.434	954.739
Diğer alacaklar	-	2.618
	<b>1.130.434</b>	<b>957.357</b>
<b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	-	1.008
	-	<b>1.008</b>
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Ödenecek vergi harç ve borçlar	94.464	98.929
Personele borçlar	-	14
	<b>94.464</b>	<b>98.943</b>

(\*) Verilen depozito ve teminatların 449.900 TL'si (31 Aralık 2015: 425.780 TL ) BIST VİOP garanti fonu nakit teminatı, 597.692 TL'si (31 Aralık 2015: 502.233 TL ) Tefas Takas İşlem Teminatı, 60.167 TL'si (31 Aralık 2015: 5.801 TL ) VİOP işlem teminatı ve 22.675 TL'si (31 Aralık 2015:20.925 TL) diğer verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

#### 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Makine ve Tehizat	Demirbaşlar	Diğer Maddi Varlıklar	Toplam
<b>31 Aralık 2015</b>				
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	446.575	185.072	269.872	901.519
İlaveler	17.418	-	-	17.418
Çıkışlar, (net) (-)	(4.286)	(287)	-	(4.573)
Amortisman gideri (-)	(158.375)	(60.103)	(237.594)	(456.072)
<b>Net defter değeri</b>	<b>301.332</b>	<b>124.682</b>	<b>32.278</b>	<b>458.292</b>
Maliyet	2.544.171	871.550	4.582.790	7.998.511
Birikmiş amortisman (-)	(2.242.839)	(746.868)	(4.550.512)	(7.540.219)
<b>Net defter değeri</b>	<b>301.332</b>	<b>124.682</b>	<b>32.278</b>	<b>458.292</b>
<b>31 Aralık 2016</b>				
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	301.332	124.682	32.278	458.292
İlaveler	-	-	45.084	45.084
Çıkışlar, (net) (-)	(12.938)	-	-	(12.938)
Amortisman gideri (-)	(107.783)	(53.420)	(33.029)	(194.232)
<b>Net defter değeri</b>	<b>180.611</b>	<b>71.262</b>	<b>44.333</b>	<b>296.206</b>
Maliyet	2.520.236	871.550	4.620.757	8.012.543
Birikmiş amortisman (-)	(2.339.625)	(800.288)	(4.576.424)	(7.716.337)
<b>Net defter değeri</b>	<b>180.611</b>	<b>71.262</b>	<b>44.333</b>	<b>296.206</b>

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehın bulunmamaktadır.

#### 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet	3.429.169	109.526	(5.000)	3.533.695
Birikmiş itfa payları (-)	(3.214.695)	(132.486)	5.000	(3.342.181)
<b>Net defter değeri</b>	<b>214.474</b>	<b>(22.960)</b>	-	<b>191.514</b>
	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Maliyet	3.533.694	11.630	-	3.545.324
Birikmiş itfa payları (-)	(3.342.180)	(123.694)	-	(3.465.874)
<b>Net defter değeri</b>	<b>191.514</b>	<b>(112.064)</b>	-	<b>79.450</b>

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

#### 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- (a) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılan çeşitli alacak davası bulunmamaktadır.

Beyoğlu Vergi Dairesi 2005 yılı kurum kazancından indirilebilecek bağış tutarının tesbiti ile ilgili olarak Şirket'e ilave 7.919 TL kurumlar vergisi tarh edilmiş ve 11.879 TL vergi zıyaı cezası kesilmiştir. Şirket lehine sonuçlanmış olup; dava temyiz aşamasında da Şirket lehine sonuçlanmıştır.

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

- (b) 31 Aralık 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 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen teminat mektupları	50.684.476	13.316.026
<b>Toplam</b>	<b>50.684.476</b>	<b>13.316.026</b>

- (c) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 450.252.739 TL nominal değerde hisse senedi (31 Aralık 2015: 440.103.466 TL ), 918.095.600 adet yatırım fonları katılma belgeleri (31 Aralık 2015:9.629.263 adet) bulunmaktadır.

Ayrıca, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 5.481 ABD Doları ve 35 Avro (31 Aralık 2015: 18.075 ABD Doları ve 38 Avro ), 103 adet vadeli işlem sözleşmesi (31 Aralık 2015:11), 5.441 TL nominal değerde aracı kuruluş varantları (31 Aralık 2015: 42.306 TL) bulunmaktadır.

- d) **Çalışanlara sağlanan faydalar:**

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:</b>		
Kullanılmamış izin karşılığı	183.036	158.502
	<b>183.036</b>	<b>158.502</b>
<b>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	216.705	131.800
	<b>216.705</b>	<b>131.800</b>

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekliliklerinden dolayı oluşacak ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanmış gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanlar hak ettikçe tahakkuk esasına göre hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından belirlenen kıdem tazminatı tavanına dayanmaktadır. 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla geçerli kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 4.297 TL ve 3.828 TL'dir.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### d) Çalışanlara sağlanan faydalar (Devamı):

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir. Şirket, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, tanımlanmış emeklilik planlarındaki aktüeryal kazançlar/kayıplar hesabında muhasebeleşirmektedir.

İlişikteki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı (%)	4,72	3,18
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	83,33	77,92

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	131.800	246.110
Hizmet maliyeti	71.159	151.789
Faiz maliyeti	11.022	24.611
Aktüeryal kayıp	64.599	60.635
Ödenen kıdem tazminatı tutarı (-)	(61.875)	(351.345)
	<b>216.705</b>	<b>131.800</b>

#### 12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Peşin ödenmiş giderler:</b>		
Gelecek aylara ait giderler	64.661	50.053
<b>Toplam</b>	<b>64.661</b>	<b>50.053</b>

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar:</b>		
Peşin ödenen vergiler	404.514	59.052
<b>Toplam</b>	<b>404.514</b>	<b>59.052</b>

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Diğer dönen varlıklar:</b>		
Gelir tahakkukları	21.366	21.587
Diğer	28.750	7.099
<b>Toplam</b>	<b>50.116</b>	<b>28.686</b>

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</b>		
Dava Karşılıkları	441.036	561.863
Gider tahakkukları	12.537	8.001
Diğer	161	6.149
<b>Toplam</b>	<b>453.734</b>	<b>576.013</b>

#### 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 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Alternatifbank A.Ş.	8.500.000	100	8.500.000	100
	<b>8.500.000</b>	<b>100</b>	<b>8.500.000</b>	<b>100</b>
Sermaye düzeltme farkları	4.808.749		4.808.749	
<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>13.308.749</b>		<b>13.308.749</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.

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 Aralık 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 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Birinci tertip yasal yedekler	830.909	830.909
İkinci tertip yasal yedekler	740.313	740.313
<b>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b>	<b>1.571.222</b>	<b>1.571.222</b>

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>Satışlar</b>	<b>1.411.931</b>	<b>36.761.386</b>
Özel tahvil satışları	741.844	34.014.022
Yatırım fonları satışları	445.364	519.819
Hisse senedi satışları	224.723	982.429
Devlet tahvili ve hazine bonosu satışları	-	1.245.116
<b>Hizmetler</b>	<b>1.665.787</b>	<b>3.453.379</b>
Halka arz aracılık komisyonları	540.241	329.534
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	451.254	1.433.164
Diğer aracılık komisyonları	171.738	125.000
VİOB işlemleri aracılık komisyonu	50.152	439.894
Fon yönetim ücreti gelirleri	-	400.273
Portföy yönetim ücreti gelirleri	-	12.066
Diğer komisyon ve gelirler	452.402	713.448
<b>Hizmet gelirinden indirimler (-)</b>	<b>-</b>	<b>(184.642)</b>
Acentalara ödenen komisyonlar	-	(154.001)
Müşterilere komisyon iadeleri	-	(30.641)
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	<b>9.212</b>	<b>2.066.551</b>
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	4.626	1.968.566
Temerrüt faizleri	4.586	97.985
<b>Hasılat</b>	<b>3.086.930</b>	<b>42.096.674</b>
<b>Satışların maliyeti (-)</b>	<b>(1.412.102)</b>	<b>(36.290.800)</b>
Özel tahvil satışlarının maliyeti (-)	(741.627)	(33.570.923)
Yatırım fonlarının maliyetleri (-)	(445.262)	(519.702)
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	(225.213)	(987.931)
Devlet tahvili ve hazine bonosu satışlarının maliyeti (-)	-	(1.212.244)
<b>Brüt kar</b>	<b>1.674.828</b>	<b>5.805.874</b>

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>Pazarlama, satış dağıtım giderleri</b>		
Üyelik aidat gider ve katkı payları	132.599	83.646
Hisse senedi işlem payları	102.244	232.983
Takas ve saklama giderleri	12.565	22.243
Sabit getirili menkul kıymet işlem payları ve tescil ücretleri	7.930	18.982
Viob borsa payı	-	151.848
Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri	102.483	156.108
<b>Toplam</b>	<b>357.821</b>	<b>665.810</b>

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	2.369.127	4.006.737
Haberleşme ve enformasyon giderleri	580.286	1.025.004
Danışmanlık ve denetim giderleri	534.460	937.561
Kira gideri	328.272	523.382
Amortisman gideri ve itfa payları	317.926	588.558
Araç kiralama giderleri	135.785	259.738
Vergi ve harç giderleri	71.046	641.998
Bina yönetim giderleri	62.233	188.152
Diğer	367.156	1.038.324
<b>Toplam</b>	<b>4.766.291</b>	<b>9.209.454</b>

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>Personel giderleri</b>		
Maaş ve ücretler	2.002.156	3.842.654
SSK ve işsizlik sigortası işveren payı	213.904	353.533
Özel sağlık sigorta gideri	58.785	81.418
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	44.840	(357.696)
Yemek gideri	42.756	63.078
Diğer giderler	6.686	23.750
<b>Toplam</b>	<b>2.369.127</b>	<b>4.006.737</b>



## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Damga vergisi geliri	-	36.920
Diğer	114.339	66.464
<b>Toplam</b>	<b>114.339</b>	<b>103.384</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Türev işlemleri gideri	278	89.693
Diğer	31.582	18.935
<b>Toplam</b>	<b>31.860</b>	<b>108.628</b>

#### 17 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Banka mevduatları faiz geliri	2.751.628	311.822
Temettü gelirleri	-	3.327.624
DİBS faiz gelirleri	-	1.073.185
Repo işlemlerinden alınan faizler	-	139
Diğer faiz gelirleri	79.598	538.528
<b>Toplam</b>	<b>2.831.226</b>	<b>5.251.298</b>

#### 18 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Faiz giderleri	575.751	2.339.467
Teminat mektubu komisyon giderleri	72.776	175.505
Menkul kıymet değer düşüklüğü	-	705.336
Repo faiz gideri	-	831
Diğer	21.048	2.856
<b>Toplam</b>	<b>669.575</b>	<b>3.223.995</b>

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Cari yıl vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri	(218.156)	(639.516)
	<b>(218.156)</b>	<b>(639.516)</b>

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Vergi öncesi (zarar)/kar	(1.205.154)	(5.190.724)
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri/geliri	241.031	1.038.145
İlaveler	(56.033)	(869.565)
Vergiden muaf gelirler	33.158	470.936
<b>Cari yıl vergi geliri</b>	<b>218.156</b>	<b>639.516</b>

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2016 yılı için % 20'dir (2015: %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 %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 ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75'i, 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 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.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

##### Ertelemiş vergiler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ertelemiş vergi varlıkları	1.485.337	1.264.448
Ertelemiş vergi yükümlülükleri	(239.411)	(13.226)
<b>Ertelemiş vergi varlıkları, net</b>	<b>1.245.926</b>	<b>1.251.222</b>

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20 (31 Aralık 2015: % 20)'dir.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelemiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelemiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Kullanılmayan izin ve kıdem tazminatı karşılığı	399.741	79.948	290.302	58.060
Mali zararlar	6.585.908	1.317.182	5.470.075	1.094.015
Dava karşılığı	441.036	88.207	561.863	112.373
<b>Ertelemiş vergi varlıkları</b>	<b>7.426.685</b>	<b>1.485.337</b>	<b>6.322.240</b>	<b>1.264.448</b>
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	15.195	3.039	66.128	13.226
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	1.181.861	236.372	-	-
<b>Ertelemiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>1.197.056</b>	<b>239.411</b>	<b>66.128</b>	<b>13.226</b>
<b>Ertelemiş vergi varlıkları, net</b>	<b>6.229.629</b>	<b>1.245.926</b>	<b>6.256.112</b>	<b>1.251.222</b>

Ertelemiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketleri	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	1.251.222	599.579
Ertelemiş vergi geliri/(gideri)	218.156	639.516
Diğer kapsamlı gelirden ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(223.452)	12.127
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>1.245.926</b>	<b>1.251.222</b>

Ertelemiş 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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergiye konu edilmiş 6.585.908 TL tutarındaki mahsup edilebilecek mali zararlar için 1.317.182 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

##### Ertelenmiş vergiler (Devamı)

Mali zararların son kullanım tarihleri aşağıdaki gibidir:

Son kullanım tarihi	31 Aralık 2016
31 Aralık 2019	2.236.980
31 Aralık 2020	3.169.335
31 Aralık 2021	1.179.593
<b>Toplam</b>	<b>6.585.908</b>

#### 20 - PAY BAŞINA KAZANÇ

TMS 33 "Pay Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda pay başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

#### 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:</b>		
Alternatifbank A.Ş.	55.799.474	18.280.364
	<b>55.799.474</b>	<b>18.280.364</b>
<b>İlişkili taraflardan alacaklar:</b>		
Diğer	2	5.763
	<b>2</b>	<b>5.763</b>
<b>İlişkili taraflara borçlar:</b>		
Diğer	-	21
	-	<b>21</b>

b) 31 Aralık 2016 ve 2015 yıllarına ait ilişkili taraflardan gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<b>İlişkili taraflardan faiz gelirleri:</b>		
Alternatifbank A.Ş.	2.669.348	278.775
	<b>2.669.348</b>	<b>278.775</b>
<b>İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:</b>		
Alternatifbank Finansal Kiralama A.Ş.	540.241	-
Alternatifbank A.Ş.	18	129.447
Alternatifbank A.Ş. Yatırım Fonları	-	439.977
Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	107
	<b>540.259</b>	<b>569.531</b>

c) 31 Aralık 2016 ve 2015 yıllarına ait ilgili şirketlere ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<b>İlişkili taraflardan hizmet giderleri:</b>		
Alternatifbank A.Ş.	83.365	421.703
	<b>83.365</b>	<b>421.703</b>
<b>İlişkili taraflardan faiz giderleri:</b>		
Alternatifbank A.Ş.	-	1.380
	-	<b>1.380</b>

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 659.469 TL'dir (31 Aralık 2015: 842.425 TL).

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - 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. 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) (**)
	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 7)	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 9)		
<b>31 Aralık 2016</b>						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	2	497.438	-	-	56.165.442	-
Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2	497.438	-	-	56.165.442	-
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.'deki 55.799.474 TL mevduat bulunmaktadır.

(\*\*) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir.

	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4) (*)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5) (**)
	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 7)	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 9)		
<b>31 Aralık 2015</b>						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	5.763	1.963.204	-	957.357	18.627.176	-
Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.763	1.963.204	-	957.357	18.627.176	-
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.'deki 18.280.364 TL mevduat bulunmaktadır.

(\*\*) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: bulunmamaktadır).

##### ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2016							
Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	
Kısa Vadeli Borçlanmalar	40.021.268	40.031.902	-	-	-	40.031.902	
Ticari borçlar	483.694	-	162.797	-	320.897	483.694	
Diğer borçlar	94.464	-	94.464	-	-	94.464	
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	453.734	-	453.734	-	-	453.734	
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>41.053.160</b>	<b>40.031.902</b>	<b>710.995</b>	<b>-</b>	<b>320.897</b>	<b>41.063.794</b>	

31 Aralık 2015							
Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	
Kısa Vadeli Borçlanmalar	800.334	801.337	-	-	-	801.337	
Ticari borçlar	2.071.398	-	241.691	-	1.829.707	2.071.398	
Diğer borçlar	98.943	-	98.943	-	-	98.943	
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	576.013	-	576.013	-	-	576.013	
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>3.546.688</b>	<b>801.337</b>	<b>916.647</b>	<b>-</b>	<b>1.829.707</b>	<b>3.547.691</b>	

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### iii. Piyasa riski açıklamaları

##### Döviz Pozisyonu Riski

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla 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 faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz oranı duyarlılığı:

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

Faiz pozisyonu tablosu		31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sabit faizli araçlar			
Finansal varlıklar	Vadeli mevduatlar	56.142.425	18.256.473
Finansal borçlar	Borsa para piyasasına borçlar	40.021.268	800.334

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

##### Fiyat Riski

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla 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 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2016</u>		<u>31 Aralık 2015</u>	
	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>	<u>Kayıtlı değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>	<u>Kayıtlı değeri</u>
Nakit ve nakit benzerleri	56.165.442	56.165.442	18.627.176	18.627.176
Finansal borçlar	40.021.268	40.021.268	800.334	800.334
Finansal yatırımlar	1.341.577	1.341.577	159.716	159.716

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

<u>31 Aralık 2016</u>	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>	<u>Toplam</u>
<b>Finansal varlıklar</b>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	1.341.577	-	<b>1.341.577</b>



## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 24 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in; III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği çerçevesinde bireysel portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunmak üzere yaptığı başvurusunun Sermaye Piyasası Kurulu tarafından olumlu karşılanmasına karar verilmiştir. Bu karar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26 Ocak 2017 tarihli 2017/3 sayılı haftalık bülteninde yayınlanmıştır.

#### 25 - 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 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıl için 10.111.600 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 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 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.