

**Alternatif Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

30 Haziran 2018 Tarihinde
Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Döneme Ait
Özet Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu

27 Temmuz 2018

*Bu rapor, 2 sayfa sınırlı denetim raporu ve
24 sayfa ara dönem özet finansal tablolar ve
tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Alternatif Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Alternatif Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynak değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "*Ara Dönem Finansal Raporlama*" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "*Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi*"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı, Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of KPMG International Cooperative

Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Temmuz 2018
İstanbul, Türkiye

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	5-11
Not 3 Bölümlere göre raporlama	11
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 Maddi duran varlıklar	13
Not 9 Maddi olmayan duran varlıklar	13
Not 10 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	14
Not 11 Vergi varlık ve yükümlülükleri	15-17
Not 12 Özkaynaklar	17-18
Not 13 Hasılat ve satışların maliyeti	19
Not 14 Niteliklerine göre giderler	20
Not 15 İlişkili taraf açıklamaları	21-22
Not 16 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	22-23
Not 17 Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar	24
Not 18 Raporlama döneminden sonraki olaylar	24

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		28.659.119	74.057.502
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	24.569.982	70.601.801
Ticari Alacaklar	7	771.925	886.912
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	15	2	2
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		771.923	886.910
Diğer Alacaklar		1.126.380	1.026.170
Peşin Ödenmiş Giderler		233.645	60.273
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		1.911.042	1.447.831
Diğer Dönen Varlıklar		46.145	34.515
Duran Varlıklar		1.998.400	2.031.648
Finansal Yatırımlar	5	760.007	672.005
Maddi Duran Varlıklar (net)	8	159.547	172.750
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (net)	9	4.020	13.184
Ertelenmiş Vergi Varlığı	11	1.074.826	1.173.709
Toplam Varlıklar		30.657.519	76.089.150
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		9.016.586	55.348.451
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	4.854.783	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>		4.854.783	53.559.474
-Banka Kredileri		4.804.733	23.025.308
-Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar		50.050	30.534.166
Ticari Borçlar	7	3.655.526	1.028.068
Diğer Borçlar		184.072	139.613
Kısa Vadeli Karşılıklar		320.500	465.910
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		230.025	375.560
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	10	90.475	90.350
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.705	20.212
Uzun Vadeli Yükümlülükler		220.998	196.779
Uzun Vadeli Karşılıklar		220.998	196.779
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		220.998	196.779
Özkaynaklar		21.419.935	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			
Gelirler veya Giderler	12	(269.752)	(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		832.507	1.214.559
Toplam Kaynaklar		30.657.519	76.089.150

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	13	2.357.343	1.136.960	3.313.214	2.158.218
Satışların Maliyeti	13	(176.235)	(118.400)	(1.962.230)	(1.431.573)
Brüt Kar	13	2.181.108	1.018.560	1.350.984	726.645
Genel Yönetim Giderleri	14	(2.415.232)	(1.381.828)	(2.168.380)	(1.075.663)
Pazarlama Giderleri	14	(198.495)	(109.654)	(158.117)	(89.013)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		53	53	7.276	6.656
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(2.110)	(2.100)	(652)	(20)
Esas Faaliyet Zararı		(434.676)	(474.969)	(968.889)	(431.395)
Finansal Gelirler		5.227.048	2.600.669	6.142.392	4.074.444
Finansal Giderler		(3.888.433)	(2.026.374)	(4.815.052)	(3.300.381)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar		903.939	99.326	358.451	342.668
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(71.432)	(22.714)	(72.871)	(69.448)
- Dönem Vergi Gideri		-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri	11	(71.432)	(22.714)	(72.871)	(69.448)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı		832.507	76.612	285.580	273.220
DİĞER KAPSAMLI GELİR:					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(13.292)	(1.085)	(9.432)	(2.027)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(17.041)	(1.391)	(11.790)	(2.534)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergiler		3.749	306	2.358	507
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		56.800	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar Yeniden Ölçüm ve Kazançları		88.000	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(31.200)	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)		43.508	(1.085)	(9.432)	(2.027)
Toplam Kapsamlı Gelir		876.015	75.527	276.148	271.193

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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.Kazanıcı	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
Transferler 12	-	-	-	-	-	-	(986.998)	986.998	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(9.432)	-	-	-	-	285.580	276.148
30 Haziran 2017	8.500.000	4.808.749	(244.277)	945.489	-	1.571.222	4.232.250	285.580	20.099.013
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
TMS 8 uyarınca yapılan düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhasebe politikasında yapılan değişikliklerin etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yeni bakiye	8.500.000	4.808.749	(256.460)	473.600	-	1.571.222	4.232.250	1.214.559	20.543.920
Transferler 12	-	-	-	-	442.396	36.910	735.253	(1.214.559)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(13.292)	56.800	-	-	-	832.507	876.015
30 Haziran 2018	8.500.000	4.808.749	(269.752)	530.400	442.396	1.608.132	4.967.503	832.507	21.419.935

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş
	1 Ocak -	1 Ocak -
Dipnotlar	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	2.811.082	(805.824)
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri	1.666.838	1.183.727
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri	1.666.838	1.183.727
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(2.547.704)	(2.670.737)
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler	(835.704)	(1.426.987)
- Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulmuş Sözlüşmelerle İlgili Nakit Çıkışları	(88.002)	(18.829)
- Çalışanlara ve Çalışanlar Adına Yapılan Ödemelerden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(1.623.998)	(1.224.921)
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları	(880.866)	(1.487.010)
Ödenen Faiz	(3.888.433)	(4.815.052)
Alınan Faiz	5.522.309	6.216.823
Vergi İadeleri	(435.759)	(536.638)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	2.493.831	(183.947)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(27.946)	(1.799)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8 (27.946)	(1.799)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(48.519.694)	9.372.635
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	9.372.635
Borçlanmadan Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(48.519.694)	-
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)	(45.736.558)	8.565.012
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	69.832.515	55.944.043
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4 24.095.957	64.509.055

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 16'dır (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, 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No. 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" kriterlerine uygun olarak hazırlamıştır.

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma 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. 30 Haziran 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 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar

Yeni bir muhasebe standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu standardın şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

TFRS 9 finansal araçlar

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

Şirket 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 9'u uygulamakta olup, TFRS 9 kapsamındaki finansal araçların karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlenmemiş ve standardın ilk uygulamasına ilişkin toplam etki, önemsiz seviyede olduğu için kaydedilmemiştir.

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

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü

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

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

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar (devamı)

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü (devamı)

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

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

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

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

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

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

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar (devamı)

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü (devamı)

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

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

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

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

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

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

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar (devamı)

BKZ'lerin ölçümü

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

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

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

TFRS 9 Finansal Araçlar Standardının ilk uygulamasına ilişkin 1 Ocak 2018 tarihli sınıflandırma ve yeniden ölçüm kayıtlarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

Finansal Varlıklar	31 Aralık 2017	Yeniden Sınıflandırmalar	Yeniden Ölçümler	1 Ocak 2018
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	672.005	-	672.005
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	672.005	(672.005)	-	-

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

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

Ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları

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

TFRS 15 Müşteri sözleşmelerinden hasılat

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

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar (devamı)

Satış gelirleri

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

-Faiz gelirleri: Devlet iç borçlanma senetlerinden, borsa para piyasasından, mevduattan alınan faizler "Finansal Gelirler", Müşterilerden alınan faizler ise "Satış Gelirleri" içinde gösterilmektedir.

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

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

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

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

2.4 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardının, UFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ve UMS Yorum 15 "Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler" yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, TFRS 16'nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

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.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Banka		
Vadesiz mevduatlar	35.957	34.728
Vadeli mevduatlar (*)	24.534.025	70.567.073
Beklenen kredi zararları (-)	-	-
Toplam	24.569.982	70.601.801

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup, ortalama faizi % 15,32'dir (31 Aralık 2017: 3 aydan kısa ve ortalama faiz oranı %15,03).

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Nakit ve nakit benzerleri	24.569.982	64.656.023
Faiz tahakkukları	(474.025)	(146.968)
Toplam	24.095.957	64.509.055

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar</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. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 15 Ocak 2018 tarihinde açıklanan fiyat ile ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş. hisseleri finansal tablolara 31 Aralık 2016 tarihinde açıklanan fiyat ile değerlendirilerek gerçeğe uygun değeri ile yansıtılmıştır.

6 - KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Banka kredileri (*)	4.804.733	23.160.482
Borsa Para Piyasası'na borçlar (**)	50.050	30.534.166
Toplam	4.854.783	53.694.648

(*) Banka kredilerinin vadeleri 3 aydan kısa olup faiz oranı % 17,75'tir (31 Aralık 2017: %13,22).

(**) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'na borçların vadeleri 3 aydan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz oranı % 18,10'dur (31 Aralık 2017: Vadesi 3 aydan kısa olup, ortalama faiz oranı %13,63).

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteriler adına vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri takas merkezlerinden alacaklar	592.694	718.937
Kredili müşterilerden alacaklar	103.489	57.968
Müşterilerden alacaklar	75.742	108.672
Diğer ticari alacaklar	-	1.335
Beklenen kredi zararları (-)	-	-
Toplam	771.925	886.912

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Müşterilere borçlar	3.009.686	264.642
Müşteri adına vadeli işlemler ve opsiyon borsası sözleşmelerinden borçlar	592.694	718.937
Satıcılar	53.146	44.489
Toplam	3.655.526	1.028.068

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde maddi duran varlık alım tutarı 27.946 TL'dir (30 Haziran 2017: 1.799). 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde ayrılan amortisman gideri 41.149 TL 'dir (30 Haziran 2017: 67.715 TL).

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde maddi duran varlık satışı yapılmamıştır (30 Haziran 2017: Bulunmamaktadır).

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır (30 Haziran 2017: Bulunmamaktadır).

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde maddi olmayan duran varlık alımı yapılmamıştır (30 Haziran 2017: Bulunmamaktadır). 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde ayrılan itfa gideri 9.164 TL 'dir (30 Haziran 2017: 40.876 TL).

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde maddi olmayan duran varlık satışı yapılmamıştır (30 Haziran 2017: bulunmamaktadır).

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- (a) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılan çeşitli alacak davası bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılıkları	90.475	90.350
Toplam	90.475	90.350

- (b) 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 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:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Verilen teminat mektupları	63.816.776	63.066.776
Toplam	63.816.776	63.066.776

- (c) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 595.050.257 TL nominal değerde hisse senedi (31 Aralık 2017: 506.171.012 TL), 1.991.212 adet yatırım fonları katılma belgeleri (31 Aralık 2017: 20.931.907 adet), 5.968.000 TL nominal değerde özel sektör tahvil ve finansman bonusu (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır) ve 100.000 TL nominal değerde devlet tahvili (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır) bulunmaktadır.

Ayrıca, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 380 ABD Doları ve 36 Avro (31 Aralık 2017: 26.482 ABD Doları ve 35 Avro), 136 adet vadeli işlem sözleşmesi (31 Aralık 2017: 319) ve 28.500 TL nominal değerde Aracı kuruluş varantları (31 Aralık 2017: 100.000 TL) bulunmaktadır.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Cari yıl vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi gideri	(71.432)	(72.871)
	(71.432)	(72.871)
Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:		
	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Vergi öncesi kar	903.939	358.451
%22 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (*)	(198.867)	(71.690)
İlaveler	72.883	(104.628)
Vergiden muaf gelirler	54.552	103.447
Cari yıl vergi gideri	(71.432)	(72.871)

(*) 1 Ocak -30 Haziran 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. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %22 (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 karların %75'i ile 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunla 5520 sayılı Kanuna 7061 sayılı Kanunun 89 uncu maddesinin birinci fıkrasının (a) bendiyle 5520 sayılı Kanunun 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendinin birinci cümlesine göre; 5 Aralık 2017 tarihinden itibaren (bu tarih dahil) yapılan gayrimenkullerin satışından doğan karların %50'si, (5 Aralık 2017 tarih öncesi için %75) Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

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

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergiler (Devamı)

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.

Mali zararların son kullanım tarihleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ertelenmiş vergi varlıkları	1.231.386	1.292.109
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(156.560)	(118.400)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	1.074.826	1.173.709

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 % 22 (31 Aralık 2017: % 20)’dir.

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

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Kullanılmayan izin ve kıdem tazminatı karşılığı	353.024	77.665	392.339	78.468
Mali zararlar	4.992.717	1.098.397	5.757.005	1.151.401
Prim karşılığı	98.000	21.560	180.000	36.000
Dava karşılığı	90.475	19.905	90.350	18.070
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	62.993	13.859	40.851	8.170
Ertelenmiş vergi varlıkları	5.597.209	1.231.386	6.460.545	1.292.109
Finansal varlıklar değerlemesi	680.000	149.600	592.000	118.400
Diğer	31.637	6.960	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	711.637	156.560	592.000	118.400
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	4.885.572	1.074.826	5.868.545	1.173.709

Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketleri	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	1.173.709	1.245.926
Ertelenmiş vergi (gideri)	(71.432)	(72.871)
Diğer kapsamlı gelirden ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(27.451)	2.358
Kapanış bakiyesi	1.074.826	1.175.413

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergiler (Devamı)

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, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergiye konu edilmiş 4.992.717 TL tutarındaki mahsup edilebilecek mali zararlar için 1.098.397 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır.

Mali zararların son kullanım tarihleri aşağıdaki gibidir:

Son kullanım tarihi	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
31 Aralık 2019	643.789	1.408.077
31 Aralık 2020	3.169.335	3.169.335
31 Aralık 2021	1.179.593	1.179.593
Toplam	4.992.717	5.757.005

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 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 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.

29 Mart 2018 tarihli genel kurul kararı ile 442.396 TL sermayeye eklenecek gayrimenkul veya iştirak satışlarına, 36.910 TL birinci tertip yasal yedeklere, 735.253 TL olağanüstü yedeklere aktarılmasına karar verildi.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

12 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in, (269.752) 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

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklarında vergi etkisi sonrası 530.400 TL tutarındaki değer artışı özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2017: 473.600 TL).

Sermayeye eklenecek gayrimenkul veya iştirak satış kazancı

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

	30 Haziran 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.**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

13 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017
Satışlar	176.244	118.445	1.963.290	1.432.438
Özel tahvil satışları	-	-	1.484.002	1.194.754
Yatırım fonları satışları	37.849	-	283.137	41.533
Hisse senedi satışları	138.395	118.445	196.151	196.151
Hizmetler	2.157.629	1.004.579	1.342.977	723.098
Halka arz aracılık komisyonları	1.310.432	544.465	596.521	246.146
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	434.310	222.991	246.125	108.626
Sermaye Artırımı/ Temettü Dağıtımı Aracılık Gelirleri	74.515	74.268	239.790	239.790
VİOB işlemleri aracılık komisyonu	66.712	29.417	34.689	17.544
Diğer komisyon ve gelirler	271.660	133.438	225.852	110.992
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	23.470	13.936	6.947	2.682
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	12.112	6.590	5.039	1.643
Temerrüt faizleri	11.358	7.346	1.908	1.039
Hasılat	2.357.343	1.136.960	3.313.214	2.158.218
Satışların maliyeti (-)	(176.235)	(118.400)	(1.962.230)	(1.431.573)
Özel tahvil satışlarının maliyeti (-)	-	-	(1.484.002)	(1.194.754)
Yatırım fonlarının maliyetleri (-)	(37.835)	-	(282.928)	(41.519)
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	(138.400)	(118.400)	(195.300)	(195.300)
Brüt kar	2.181.108	1.018.560	1.350.984	726.645

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	1.623.998	980.056	1.224.921	543.343
Haberleşme ve enformasyon giderleri	241.339	121.085	217.522	109.323
Kira gideri	102.094	53.964	91.585	39.080
Araç kiralama giderleri	98.301	56.989	74.875	37.651
Diğer	88.812	49.307	89.169	52.715
Danışmanlık ve denetim giderleri	79.958	27.766	79.733	40.038
Bilgi İşlem ve Bakım Gideri	78.294	42.13	86.810	33.462
Amortisman gideri ve itfa payları	50.313	20.419	108.591	51.177
Vergi ve harç giderleri	41.906	21.674	49.413	23.113
Dava ve Takip Gideri	10.217	8.438	145.761	145.761
Toplam	2.415.232	1.381.828	2.168.380	1.075.663
	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Pazarlama, satış dağıtım giderleri				
Hisse senedi işlem payları	83.730	45.065	66.293	37.037
Üyelik aidat gider ve katkı payları	21.596	12.273	17.414	4.741
Viob borsa payı	8.824	4.490	3.676	1.921
Takas ve saklama giderleri	3.227	1.643	2.952	1.136
Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri	81.118	46.183	67.782	44.178
Toplam	198.495	109.654	158.117	89.013

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

15 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:		
Alternatifbank A.Ş.	61.459	5.913
	61.459	5.913
İlişkili taraflardan alacaklar:		
Diğer	2	2
	2	2
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan banka kredileri :	-	135.174
Alternatifbank A.Ş.	-	135.174

b) 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017
İlişkili taraflardan faiz gelirleri:				
Alternatifbank A.Ş.	5.302	3.611	642.815	1.542
	5.302	3.611	642.815	1.542
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:				
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	597.340	354.929	596.521	246.146
Alternatifbank A.Ş.	688.729	165.174	-	-
	1.286.069	520.103	596.521	246.146

c) 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017
İlişkili taraflardan hizmet giderleri:				
Alternatifbank A.Ş.	164.415	89.510	135.591	114.308
	164.415	89.510	135.591	114.308
İlişkili taraflardan faiz giderleri:				
Alternatifbank A.Ş.	116	-	2.155.972	1.807.430
	116	-	2.155.972	1.807.430

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

15 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam 1.021.332 TL'dir (30 Haziran 2017: 592.030 TL).

16 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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 (*)	Finansal Yatırımlar (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
30 Haziran 2018						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	2	771.923	-	1.126.380	24.569.982	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2	771.923	-	1.126.380	24.569.982	-
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.'deki 61.459 TL mevduat bulunmaktadır.

(**) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir.

	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	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.'deki 5.913 TL mevduat bulunmaktadır.

(**) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: bulunmamaktadır).

ii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçları 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		30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Finansal varlıklar	Vadeli mevduatlar	24.534.025	70.567.073
Finansal borçlar	Borsa para piyasasına borçlar	50.050	30.534.166
	Banka Kredileri	4.804.733	23.160.482

Faiz Oranı Duyarlılığı

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**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 gerekliliği

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 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren dönem için 10.483.926 TL (1 Ocak - 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, 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

18 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.