

Alternatif Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

(Eski Unvanı ile Alternatif Menkul Değerler Anonim Şirketi)

**1 Ocak - 30 Haziran 2020 ara hesap dönemine
ait özet finansal tablolar ve sınırlı denetim
raporu**

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İçindekiler	<u>Sayfa</u>
Ara dönem özet finansal tablolara ilişkin sınırlı denetim raporu	1
Ara dönem özet finansal durum tablosu (bilanço)	2
Ara dönem özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	3
Ara dönem özkaynak değişim tablosu	4
Ara dönem nakit akış tablosu	5
Ara dönem özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	6 – 29

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

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

Giriş

Alternatif Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (Eski Unvanı ile Alternatif Menkul Değerler Anonim Şirketi) ("Şirket") 30 Haziran 2020 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait özet kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal tabloların 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 özet finansal tablolara 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 Standartlarına 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 vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal tabloların, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Temmuz 2020
İstanbul, Türkiye

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla
özet finansal durum tablosu (bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		88.876.709	58.686.004
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	8.487.598	22.821.365
Finansal Yatırımlar	5	21.196.414	9.267.883
Ticari Alacaklar	7	56.941.334	22.785.563
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	15	1	1
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		56.941.333	22.785.562
Diğer Alacaklar		1.742.891	3.129.405
Peşin Ödenmiş Giderler		376.829	97.741
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		59.058	356.596
Diğer Dönen Varlıklar		72.585	227.451
Duran Varlıklar		3.711.429	4.092.114
Finansal Yatırımlar	5	760.007	760.007
Maddi Duran Varlıklar	8	2.459.956	2.741.854
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	392.517	316.500
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	11	98.949	273.753
Toplam Varlıklar		92.588.138	62.778.118
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		55.119.299	25.971.576
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	455.688	455.844
<i>İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	15	455.688	455.844
-Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar		455.688	455.844
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		-	-
Ticari Borçlar	7	53.201.117	22.698.910
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	15	3.817	5.035
<i>Diğer Ticari Borçlar</i>		53.197.300	22.693.875
Diğer Borçlar		314.771	504.893
Dönem karı vergi yükümlülüğü		105.183	548.309
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.018.321	1.721.889
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		649.321	1.352.889
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	10	369.000	369.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		24.219	41.731
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.037.142	1.296.439
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	766.696	898.645
<i>İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>	15	766.696	898.645
-Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar		766.696	898.645
Uzun Vadeli Karşılıklar		270.446	397.794
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		270.446	397.794
Özkaynaklar		36.431.697	35.510.103
Ödenmiş Sermaye	12	17.700.000	17.700.000
Sermaye Düzeltme Farkları	12	4.808.749	4.808.749
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	12	(352.928)	(342.352)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelirler	12	530.400	530.400
Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı	12	442.396	442.396
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	1.975.837	1.721.159
Geçmiş Yıllar Karları		10.395.073	6.754.591
Net Dönem Karı/Zararı		932.170	3.895.160
Toplam Kaynaklar		92.588.138	62.778.118

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait
özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir 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 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	13	16.920.808	4.118.465	34.638.608	15.971.069
Satışların Maliyeti	13	(12.902.855)	(2.404.375)	(31.153.261)	(13.981.064)
Brüt Kar	13	4.017.953	1.714.090	3.485.347	1.990.005
Genel Yönetim Giderleri	14	(4.027.712)	(1.928.725)	(4.063.463)	(2.131.469)
Pazarlama Giderleri	14	(334.060)	(188.196)	(236.524)	(135.439)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		228.780	-	3.288	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(221.760)	-	(4.666)	(4.666)
Esas Faaliyet Zararı		(336.799)	(402.831)	(816.018)	(281.569)
Finansman Gelirler		1.883.534	704.025	3.706.971	1.821.368
Finansman Giderler		(350.124)	(19.928)	(568.415)	(161.074)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı		1.196.611	281.266	2.322.538	1.378.725
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	11	(264.441)	(56.075)	(506.134)	(296.797)
- Dönem Vergi Gideri		(86.653)	(20.243)	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri		(177.788)	(35.832)	(506.134)	(296.797)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı		932.170	225.191	1.816.404	1.081.928
DİĞER KAPSAMLI GELİR / GİDER:					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(10.576)	10.669	(34.471)	(11.021)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(13.560)	13.677	(44.193)	(14.130)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	11	2.984	(3.008)	9.722	3.109
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)		(10.576)	10.669	(34.471)	(11.021)
Toplam Kapsamlı Gelir		921.594	235.860	1.781.933	1.070.907

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait
özet özkaynak değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	Sermayeye Ek. G.Menkul Veya İşt.Sat.Kazancı	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Öz kaynaklar
				Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Finansal Varlıklar Yeniden Değerleme Ve Ölçüm Kazançları			Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	
1 Ocak 2019		17.700.000	4.808.749	(292.167)	530.400	442.396	1.608.132	4.967.503	1.900.115	31.665.128
Transferler	12	-	-	-	-	-	113.027	1.787.088	(1.900.115)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(34.471)	-	-	-	-	1.816.404	1.781.933
30 Haziran 2019		17.700.000	4.808.749	(326.638)	530.400	442.396	1.721.159	6.754.591	1.816.404	33.447.061
1 Ocak 2020		17.700.000	4.808.749	(342.352)	530.400	442.396	1.721.159	6.754.591	3.895.160	35.510.103
Transferler	12	-	-	-	-	-	254.678	3.640.482	(3.895.160)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(10.576)	-	-	-	-	932.170	921.594
30 Haziran 2020		17.700.000	4.808.749	(352.928)	530.400	442.396	1.975.837	10.395.073	932.170	36.431.697

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait
özet nakit akış tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2020	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2019
Dipnotlar			
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(12.592.824)	11.464.465
Dönem karı		932.170	1.816.404
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		932.170	1.816.404
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		25.827	2.082.859
- Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9	459.935	385.790
- Vergi ile ilgili düzeltmeler		(434.108)	1.697.069
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(11.503.334)	6.067.228
- Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(34.155.771)	(23.944.584)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış)		-	(1)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Azalış)	7	(34.155.771)	(23.944.583)
- Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış) ile ilgili Düzeltmeler		1.386.514	(1.178.447)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış)		1.386.514	(1.178.447)
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış		173.316	1.454.422
- Ticari Borçlardaki Artış ile ilgili Düzeltmeler		30.502.207	25.982.827
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış		30.502.207	25.982.827
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki (Azalış) Artış		(703.568)	404.696
- Faaliyetler ile ilgili Diğer Borçlardaki (Azalış) Artış ile ilgili Düzeltmeler		(190.122)	599.669
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki (Azalış) Artış		(190.122)	599.669
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer (Azalış) Artış ile ilgili Düzeltmeler		(8.515.910)	2.748.645
Faaliyetlerle ilgili Diğer Varlıklardaki (Azalış) Artış		(8.498.398)	2.621.933
Faaliyetlerle ilgili Diğer Yükümlülüklerdeki (Azalış) Artış		(17.512)	126.712
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(10.545.337)	9.966.491
Diğer Nakit (Çıkışları) Girişleri		(2.047.487)	1.497.974
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(254.054)	(289.187)
Maddi Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	2.896
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	(88.478)	(187.083)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(165.576)	(105.000)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(1.532.023)	(1.358.542)
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(1.399.918)	(1.246.740)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(132.105)	(111.802)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)		(14.378.901)	9.816.736
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		22.823.950	17.583.585
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	8.445.049	27.400.321

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara dönem

özet finansal tablolarla ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Alternatif Menkul Kıymetler A.Ş. unvanı ile 27 Aralık 1996 tarihinde 125.000 TL (tarihi) sermaye ile kurulmuş ve kuruluşu 7 Ocak 1997 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir.

6 Mayıs 2019 tarihli Genel Kurulu toplantısında "Alternatif Menkul Değerler A.Ş." olan Şirket unvanı "Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmiş olup 14 Mayıs 2019 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 2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 19'dur (31 Aralık 2019: 18). Şirket'in merkezi, Ayazağa Mah. Cendere Cad. No:109M, 2D Blok Kat:3 Sarıyer/İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

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

Şirket'in amacı 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket'in sahip olduğu "Kısmi Yetkili Aracı Kurum" yetki belgesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-37.1 sayılı "Yatırım Hizmetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"i ve III-39.1 sayılı "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ"i uyarınca genişletilmiş olup, 4 Nisan 2019 tarihi itibarıyla "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir. Söz konusu izne istinaden düzenlenen "Geniş Yetkili Aracı Kurum" yetki belgesi 20 Mayıs 2019 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilmiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1. Ara dönem özet finansal tabloların onaylanması

Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ara dönem finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait, ara dönem kar veya zarar tablosu ve ara dönem diğer kapsamlı gelir tablosu, ara dönem özkaynak değişim tablosu, ara dönem nakit akış tablosu ve özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 28 Temmuz 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

2.1.2. Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

İlişikteki ara dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II.- 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.2. Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı (devamı)

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na 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 enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

2.1.3. Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanış şekli

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyet ölçüm esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.4. Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Amerikan Doları ("ABD Doları")	6,8422	5,9402
Avro ("EUR")	7,7082	6,6506
İngiliz Sterlini ("GBP")	8,4282	7,7765
Katar Riyali ("QAR")	1,8684	1,6223

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1.5. Karşılaştırmalı bilgiler

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal durum tablosunu (bilanço) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilanço) ile 1 Ocak – 30 Haziran 2020 hesap dönemine ait ara dönem özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, ara dönem nakit akış tablosu ve ara dönem özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Bununla birlikte, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.1.6. 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.

2.1.7. İşletmenin sürekliliği varsayımı

Finansal tablolar Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.2. Muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

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 değişikliği olmamıştır.

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirket'in finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmemektedir.

2.4. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)

i) 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri' standardında yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlanmıştır. Bu değişikliğin amacı, işletme tanımına ilişkin soru işaretlerinin giderilmesinde şirketlere yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- *İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;*
- *Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;*
- *İşletmelerin edinilen bir sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı olacak uygulama rehberi eklenmesi;*
- *İşletme ve çıktı tanımlarının sınırlandırılması; ve*
- *İsteğe bağlı olarak uygulanacak bir gerçeğe uygun değer testinin (yoğunluk testi) getirilmesi.*

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 Değişiklikleri)-

1 Ocak 2020 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak riskten korunma muhasebesinin devam ettirilmesini temin etmek amacıyla bazı kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu kolaylaştırıcı uygulamalar genel olarak korunan nakit akışlarının veya korunulan riskin dayandığı veya korunma aracına ilişkin nakit akışlarının dayandığı gösterge faiz oranının, gösterge faiz oranı reformu sonucunda değişmediğinin varsayılmasını içermektedir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7'deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar (TFRS 16 Değişiklikleri)

5 Haziran 2020 tarihinde KGK, TFRS 16 Kiralamalar standardında, COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara tanınan kira imtiyazlarının, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeleri konusunda muafiyet tanınması amacıyla değişiklik yapmıştır. Söz konusu muafiyetten yararlanan kiracıların, kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir değişikliği, Standardın söz konusu değişikliğin kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümleri uyarınca muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanabilecektir:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

Kiracılar, yapılan bu değişikliği 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış 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 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması (TMS 1 Değişiklikleri)

12 Mart 2020'de KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 "*Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar*"e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 3'deki değişiklikler – Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik

Mayıs 2020'de UMSK, UFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3'ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, UMSK'nın Kavramsal Çerçeve'sinin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atıfı Mart 2018'de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için UFRS 3'e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, UFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (Mart 2018)'ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 16'daki değişiklikler - Kullanım amacına uygun hale getirme

Mayıs 2020'de UMSK, UMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa UFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UMS 37'deki değişiklikler - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri

UMSK, Mayıs 2020'de, UMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. UMS 37'de yapılan ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan "dezavantajlı" mı yoksa "zarar eden" mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve 'direkt ilgili maliyetlerin' dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmediği sözleşmeler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi

UMSK tarafından, Mayıs 2020'de "UFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *UFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – İlk Uygulayan olarak İştirak:* Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- *UFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için '%10 testinde dikkate alınan ücretler:* Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmaktadır. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- *UMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilemeler:* Yapılan değişiklik ile, UMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin UMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)

- *UFRS 16 Kiralamalar'a ek Açıklayıcı Örnekler* – Kiralama Teşvikleri: Değişiklik, Açıklayıcı Örnek 13'teki kiraya verenin özel maliyetler ile ilgili ödeme yapmasına ilişkin örneği ve UFRS 16 kira teşvikleri yaklaşımındaki olası karışıklığı ortadan kaldırmaktadır.

UFRS 16'ya getirilen değişiklik (yayın tarihinde yürürlüğe girmiştir) dışındaki değişikliklerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet finansal tablolar, TMS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik "TMS 34 – Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Öte yandan, Şirket 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla "TFRS 16 - Kiralamalar" standardını uygulamaya başlamış olup; uygulanan muhasebe politikasının özeti aşağıdaki şekildedir;

2.5.1 TFRS 16 Kiralamalar standardına ilişkin açıklamalar

Kullanım hakkı varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- (a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- (b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- (c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.1 TFRS 16 Kiralamalar standardına ilişkin açıklamalar (devamı)

Kira Yükümlülükleri

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- (a) Sabit ödemeler,
- (b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- (c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- (d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- (e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- (a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
- (b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan net kullanım hakkı varlığı 1.084.860 TL, net kira yükümlülüğü ise 1.222.384 TL'dir.

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 10 – Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

Not 11 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Son dönemde Çin'de ortaya çıkan, dünyada çeşitli ülkelere yayılan, potansiyel olarak ölümcül solunum yolu enfeksiyonlarına neden olan COVID-19 salgını, özellikle salgına aşırı maruz kalan ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açtığı gibi hem bölgesel ve hem de küresel olarak ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. COVID-19'un dünya geneline yayılması sonucunda, virüsün bulaşmasını önlemek amacıyla dünyada olduğu gibi ülkemizde de çeşitli tedbirler alınmış ve hâlâ alınmaya devam edilmektedir. Bu tedbirlerin yanı sıra, ülkemizde ve dünya genelinde virüs salgınının bireyler ve işletmeler üzerindeki ekonomik etkilerinin asgari seviyeye indirilebilmesi için ekonomik tedbirler de alınmaktadır. Şirket Yönetimi, mevcut durumun etkilerinin 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda önemli seviyelerde olmayacağını öngörmektedir. Ayrıca ilerleyen dönemlerde kullanılan tahmin ve varsayımlar tekrar gözden geçirilecektir.

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. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Para Piyasasından Alacaklar (*)	6.023.471	-
Banka		
Vadesiz mevduatlar	55.045	30.222
Vadeli mevduatlar (**)	2.110.181	10.790.496
Yatırım Fonları	300.047	-
Ters repo işlemlerinden alacaklar (***)	-	12.003.728
Beklenen kredi zararları	(1.146)	(3.081)
Toplam	8.487.598	22.821.365

(*) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla TL Para Piyasasından Alacakların vadesi 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %8,23'tür (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

(**) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %8,91'dir (31 Aralık 2019: 3 aydan kısa vadeli ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %11).

(***) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacak bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 3 aydan kısa ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,34)

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla banka bakiyeleri üzerinde bloke bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2020	30 Haziran 2019
Nakit ve nakit benzerleri	8.487.598	27.557.080
Faiz tahakkukları	(43.695)	(160.480)
Beklenen kredi zararları (-)	(1.146)	(3.721)
Toplam	8.445.049	27.400.321

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zarara Yansıtılanlar		
Özel sektör bonoları	8.141.891	9.267.883
Devlet tahvili	13.054.523	-
Toplam	21.196.414	9.267.883

30 Haziran 2020 tarihinde ticari amaçla elde tutulan hazine bonolarının, devlet tahvillerinin ve özel sektör tahvillerinin yıllık ortalama faiz oranları %11,42'dir. (31 Aralık 2019: %18,68)

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar		
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	760.000	760.000
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	7	7
Toplam	760.007	760.007

(*) Şirket'in 8.000.000 adet payı bulunmaktadır. 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 15 Ocak 2018 tarihinde açıklanan fiyat ile Borsa İstanbul A.Ş. hisseleri finansal tablolara gerçeğe uygun değeri ile yansıtılmıştır.

6. Borçlanmalar

Kısa vadeli borçlanmalar

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	455.688	455.844
Toplam	455.688	455.844

(*) TFRS16 çerçevesinde muhasebeleştirilen kira yükümlülüklerini içermektedir.

Uzun vadeli borçlanmalar

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	766.696	898.645
Toplam	766.696	898.645

(*) TFRS16 çerçevesinde muhasebeleştirilen kira yükümlülüklerini içermektedir.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. Ticari alacak ve borçlar

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteriler adına vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri		
takas merkezlerinden alacaklar	52.849.993	22.260.312
Müşterilerden alacaklar	2.477.502	115.507
Kredili müşterilerden alacaklar	1.683.387	419.042
Diğer ticari alacaklar	1	1.752
Beklenen kredi zararları	(69.549)	(11.050)
Toplam	56.941.334	22.785.563

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Müşteri adına vadeli işlemler ve opsiyon		
sözleşmeleri takas merkezlerinden borçlar	52.849.993	22.260.312
Satıcılar	192.579	255.764
Müşterilere borçlar	158.545	182.834
Toplam	53.201.117	22.698.910

8. Maddi duran varlıklar

	Makine ve Teçhizat	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Kullanım Hakkı Varlığı	Toplam
30 Haziran 2020					
Net defter değeri, 1 Ocak 2020	230.612	141.035	1.118.446	1.251.761	2.741.854
İlaveler	88.478	-	-	-	88.478
Amortisman gideri (-)	(42.328)	(18.546)	(142.601)	(166.901)	(370.376)
Net defter değeri	276.762	122.489	975.845	1.084.860	2.459.956
Maliyet	2.845.965	1.010.586	6.046.775	1.585.564	11.488.890
Birikmiş amortisman (-)	(2.569.203)	(888.097)	(5.070.930)	(500.704)	(9.028.934)
Net defter değeri	276.762	122.489	975.845	1.084.860	2.459.956
31 Aralık 2019					
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	135.398	142.829	1.386.558	-	1.664.785
İlaveler	167.506	38.125	15.960	1.585.564	1.807.155
Çıkışlar, (net) (-)	(7.361)	(834)	-	-	(8.195)
Amortisman gideri (-)	(64.931)	(39.085)	(284.072)	(333.803)	(721.891)
Net defter değeri	230.612	141.035	1.118.446	1.251.761	2.741.854
Maliyet	2.743.311	940.963	6.016.481	1.585.564	11.286.319
Birikmiş amortisman (-)	(2.512.699)	(799.928)	(4.898.035)	(333.803)	(8.544.465)
Net defter değeri	230.612	141.035	1.118.446	1.251.761	2.741.854

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. Maddi olmayan duran varlıklar

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2020
Maliyet	3.948.324	165.576	-	4.113.900
Birikmiş itfa payları (-)	(3.631.824)	(89.559)	-	(3.721.383)
Net defter değeri	316.500	76.017	-	392.517

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Maliyet	3.683.324	265.000	-	3.948.324
Birikmiş itfa payları (-)	(3.547.219)	(84.605)	-	(3.631.824)
Net defter değeri	136.105	180.395	-	316.500

10. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

- (a) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in davacı konumunda bulunduğu herhangi bir hukuki süreç bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Dava karşılıkları	369.000	369.000
Toplam	369.000	369.000

- (b) 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 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 2020	31 Aralık 2019
Verilen teminat mektupları	61.331.722	61.331.722
Toplam	61.331.722	61.331.722

- (c) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 812.806.827 TL nominal değerde hisse senedi (31 Aralık 2019: 804.157.420 TL), 35.653.000 TL nominal değerde özel sektör tahvil ve bonoları (31 Aralık 2019: 5.020.000 TL), devlet tahvili bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 12.471.660 TL) 1.060.497.323 adet yatırım fonları katılma belgeleri (31 Aralık 2019: 950.480.055 adet) bulunmaktadır.

Ayrıca, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 191.723 ABD Doları ve 1.088 Avro (31 Aralık 2019: 36.856 ABD Doları ve 679 Avro), 43.889 adet vadeli işlem sözleşmesi (31 Aralık 2019: 20.839), 6.002 TL nominal değerde aracı kuruluş varantları (31 Aralık 2019: 2 TL) bulunmaktadır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. Vergi varlık ve yükümlülükleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019
Cari yıl vergi gideri	(86.653)	-
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(177.788)	(506.134)
	(264.441)	(506.134)
Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:		
	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019
Vergi öncesi kar/(zarar)	1.196.611	2.322.538
%22 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(263.254)	(510.958)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(4.525)	(550)
Diğer	3.338	5.374
Cari yıl vergi (gideri)/geliri	(264.441)	(506.134)

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 (2019: %22). Kurumlar Vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna iştirak kazançları istisnası gibi ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %22 (2019: %22) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17'inci gününe kadar beyan edilmekte ve ödenmektedir. 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.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait
özet finansal tablolarla ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

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

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

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

Ertelenmiş vergiler

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Ertelenmiş vergi varlıkları	299.142	469.531
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(200.193)	(195.778)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	98.949	273.753

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

7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile yüzde 22 oranındaki Kurumlar vergisi oranı yürürlüğe girdiği için ertelenmiş vergi hesaplamalarında 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 finansal tabloları hazırlanırken 2019 ve 2020 yıllarında geri kazanılacağı muhtemel olan geçici farklar için yüzde 22 oranı, iki yılı aşan kısım için ise yüzde 20 oranı kullanılmıştır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Kullanılmayan izin ve kıdem tazminatı karşılığı	511.114	112.445	605.165	133.136
Prim karşılığı	408.652	89.903	1.145.518	252.014
Dava karşılığı	369.000	81.180	369.000	81.180
Beklenen kredi zararları	70.967	15.614	14.554	3.201
Ertelenmiş vergi varlığı	1.359.733	299.142	2.134.237	469.531
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	182.111	40.065	209.898	46.178
Finansal Varlıklar Değerlemesi	680.000	149.600	680.000	149.600
Peşin ödenen yetki vergisi harçları	47.853	10.528	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	909.964	200.193	889.898	195.778
Ertelenmiş vergi varlığı, net	449.769	98.949	1.244.339	273.753

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	273.753	802.140
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(177.788)	(542.541)
Diğer kapsamlı gelirden ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	2.984	14.154
Kapanış bakiyesi	98.949	273.753

12. Özkaynaklar

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 17.700.000 TL (31 Aralık 2019: 17.700.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 17.700.000 (31 Aralık 2019: 17.700.000) adet hisseye bölünmüştür.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. Özkaynaklar (devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Alternatifbank A.Ş.	17.700000	100	17.700.000	100
	17.700.000	100	17.700.000	100
Sermaye düzeltme farkları	4.808.749		4.808.749	
Ödenmiş sermaye	22.508.749		22.508.749	

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.

26 Mart 2020 tarihli genel kurul kararı ile 254.678 TL birinci tertip yasal yedeklere aktarılmıştır (2019: 113.027 TL birinci tertip yasal yedeklere aktarılmıştır).

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in, 352.928 TL tutarındaki (net) geçmiş dönemde oluşan aktüeryal kaybı özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2019: 342.352 TL aktüeryal kayıp).

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklarında 530.400 TL tutarındaki değer artışı özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2019: 530.400 TL).

Sermayeye eklenecek gayrimenkul veya iştirak satış kazancı

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayeye eklenecek gayrimenkul veya iştirak satış kazançlarının tutarı 442.396 TL (31 Aralık 2019: 442.396)'dir. Bu tutar Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin 2017 yılında satılmış olan bölümünden kaynaklanmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Birinci tertip yasal yedekler	1.235.524	980.846
İkinci tertip yasal yedekler	740.313	740.313
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.975.837	1.721.159

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. Hasılat ve satışların maliyeti

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan- 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan- 30 Haziran 2019
Satışlar	12.857.233	2.410.397	31.181.949	13.993.701
Özel sektör tahvil satışları	7.627.260	-	25.605.431	8.429.646
Yatırım fonları satışları	3.028.723	1.182.447	4.853.345	4.853.345
Hisse senedi satışları	1.195.000	221.700	723.173	710.710
Devlet tahvili ve hazine bonosu satışları	1.006.250	1.006.250	-	-
Hizmetler	3.799.877	1.543.815	3.358.859	1.935.689
Halka arz aracılık komisyonları	1.782.990	555.849	2.468.967	1.399.860
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	1.123.681	606.061	278.948	125.688
Sermaye Artırımı/ Temettü Dağıtım Aracılık Gelirleri	13.302	1.127	11.655	7.370
VİOB işlemleri aracılık komisyonu	386.216	213.609	227.474	196.877
Diğer komisyon ve gelirler	493.688	167.169	371.815	205.894
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	263.698	164.253	97.800	41.679
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	120.496	45.931	89.127	38.165
Temerrüt faizleri	143.202	118.322	8.673	3.514
Hasılat	16.920.808	4.118.465	34.638.608	15.971.069
Satışların maliyeti (-)	(12.902.855)	(2.404.375)	(31.153.261)	(13.981.064)
Özel sektör tahvil alışlarının maliyeti (-)	(7.618.395)	-	(25.579.720)	(8.420.128)
Yatırım fonlarının maliyetleri (-)	(3.027.560)	(1.182.205)	(4.850.236)	(4.850.236)
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	(1.256.430)	(221.700)	(723.305)	(710.700)
Devlet tahvili ve hazine bonosu satışlarının maliyeti	(1.000.470)	(1.000.470)	-	-
Brüt kar	4.017.953	1.714.090	3.485.347	1.990.005

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	2.315.829	1.085.084	2.516.052	1.300.881
Haberleşme ve enformasyon giderleri	564.627	292.687	332.019	170.152
Amortisman gideri ve itfa payları	459.935	233.436	385.790	197.449
Araç kiralama giderleri	126.552	59.238	147.730	79.454
Vergi ve harç giderleri	114.631	45.098	173.076	105.257
Danışmanlık ve denetim giderleri	113.261	43.404	93.034	36.084
Bilgi İşlem ve Bakım Gideri	109.288	55.238	78.394	42.838
Dava ve Takip Gideri	14.202	6.881	148.719	101.204
Diğer genel yönetim giderleri	209.387	107.659	188.649	98.150
Toplam	4.027.712	1.928.725	4.063.463	2.131.469

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Pazarlama, satış dağıtım giderleri				
Hisse senedi işlem payları	150.965	75.680	92.909	45.762
VIOB borsa payı	61.526	40.561	37.263	32.728
Üyelik aidat gider ve katkı payları	20.860	10.321	27.134	16.589
Takas ve saklama giderleri	15.933	8.392	5.623	3.218
Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri	84.776	53.242	73.595	37.142
Toplam	334.060	188.196	236.524	135.439

15. İlişkili taraf açıklamaları

a) 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
İlişkili taraflardaki mevduatlar:		
Alternatifbank A.Ş.	95.977	3.795.176
	95.977	3.795.176
İlişkili taraflardan alacaklar:		
Diğer	1	1
	1	1

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak- 30 Haziran 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
İlişkili taraflara ticari borçlar:		
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	3.817	5.035
	3.817	5.035
	1 Ocak- 30 Haziran 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar:		
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	1.222.384	1.354.489
<i>Kısa vadeli</i>	455.688	455.844
<i>Uzun vadeli</i>	766.696	898.645
	1.222.384	1.354.489

b) 30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 yıllarına ait ilişkili taraflardan gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2020	1 Nisan- 30 Haziran 2020	1 Ocak- 30 Haziran 2019	1 Nisan- 30 Haziran 2019
İlişkili taraflardan faiz gelirleri:				
Alternatifbank A.Ş.	18.329	4.788	8.339	4.503
	18.329	4.788	8.339	4.503
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:				
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	237.061	137.335
Alternatifbank A.Ş.	1.466.451	505.700	2.220.478	1.251.097
	1.466.451	505.700	2.457.539	1.388.432

c) 30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 yıllarına ait ilişkili taraflara ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2020	1 Nisan- 30 Haziran 2020	1 Ocak- 30 Haziran 2019	1 Nisan- 30 Haziran 2019
İlişkili taraflardan hizmet giderleri:				
Alternatifbank A.Ş.	70.261	32.585	65.086	38.819
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	222.092	111.046	216.579	108.997
	292.353	143.631	281.665	147.816
İlişkili taraflardan faiz giderleri:				
Alternatifbank A.Ş.	38	-	-	-
	38	-	-	-

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 998.773 TL'dir (30 Haziran 2019: 1.161.765 TL).

16. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk yönetimi

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.

COVID-19 salgını nedeniyle küresel piyasalardaki dengesizlikler ve risklerin artmış olması nedeniyle, söz konusu risklerin yönetilmesi ve finansal istikrarın korunmasına yönelik olarak atılan adımların ve alınan tedbirlerin etkinliğini artırmak amacıyla SPK 13 Nisan 2020 tarihli basın duyurusunda;

- Sermaye piyasası kurumlarının yurtdışı yerleşiklerle yaptıkları bir bacağı döviz diğer bacağı TL olan ve vadede TL alım yönünde gerçekleştirecekleri türev işlemlerin toplamının ilgili sermaye yeterliliği düzenlemeleri uyarınca bir önceki ay sonu itibarıyla hazırlanmış sermaye yeterliliği tablolarında yer alan özsermaye tutarlarının %1'i ile sınırlandırılmasına, söz konusu oranın günlük olarak takip edilmesine, bu minvalde mevcut aşımalar giderilinceye kadar yeni bir işlem yapılamamasına ve bu mahiyetteki vadesi gelen işlemlerin yenilenmemesine, söz konusu işlemlerin anlaşılan vadeden önce her ne sebeple olursa olsun bozulmak istenmesi veya vadesinin uzatılmasının istenmesi durumunda Kurulun yazılı onayının alınmasına,
- Sermaye piyasası kurumlarının yurtdışı yerleşiklerle yaptıkları bir bacağı döviz diğer bacağı TL olan vadede TL satım yönündeki türev işlem tutarları toplamının, Şirket özkaynaklarına oranının hiçbir takvim gününde
- Vadesine 7 gün kalan işlemler için %1'ini,
- Vadesine 30 gün kalan işlemler için %2'sini
- Vadesine 1 yıl kalan işlemler için %10'unu

aşmamasına ve her ne sebeple olursa olsun söz konusu işlemlerin anlaşılan vadeden önce bozulmak istenmesi veya vadesinin uzatılmasının istenmesi durumunda SPK'nın yazılı onayının alınmasına, karar verilmiştir.

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.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait
özet finansal tablolarla ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

16. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**i. Kredi riski açıklamaları (devamı)**

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf (Dipnot 15)	Diğer Taraf (Dipnot 7)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4) (*)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)
30 Haziran 2020						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	1	56.941.333	-	1.742.891	8.487.598	21.196.414
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1	56.941.333	-	1.742.891	8.487.598	21.196.414
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Alternatifbank A.Ş.'de 95.977 TL mevduat bulunmaktadır.

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4) (*) (**)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)
	İlişkili Taraf (Dipnot 15)	Diğer Taraf (Dipnot 7)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2019						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	1	22.785.562	-	3.129.405	22.821.365	9.267.883
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1	22.785.562	-	3.129.405	22.821.365	9.267.883
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Alternatifbank A.Ş.'de 3.795.176 TL mevduat bulunmaktadır.

(**) Bankalardaki mevduat tutarı ters repo alacaklarını da içermektedir.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

ii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para net bilanço dışı pozisyonu 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 2020	31 Aralık 2019
Finansal varlıklar	Vadeli mevduatlar	2.110.181	10.790.496
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	12.003.728
	Özel sektör bonoları	8.141.891	9.267.883
	Para piyasasından alacaklar	6.023.471	-
	Yatırım fonları	300.047	-
	Devlet tahvili	13.054.523	-
Finansal borçlar	Kiramala işlemlerinden borçlar	1.222.384	1.354.489

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Faiz Oranı Duyarlılığı

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

17. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") Seri V No: 135 numaralı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı gruba oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların geniş yetkili aracı kurum faaliyeti için sahip olmaları gereken asgari öz sermaye tutarı 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemi için 28.693.544 TL (31 Aralık 2019: 27.453.733 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 2020 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

18. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.