

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

**1 Ocak – 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar**

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İçindekiler

Sayfa

Ara dönem özet finansal durum tablosu (bilanço)	1
Ara dönem özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	2
Ara dönem özkaynak değişim tablosu	3
Ara dönem nakit akış tablosu	4
Ara dönem özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	5 - 25

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla
özet finansal durum tablosu (bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		63.106.675	35.622.367
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	17.090.413	17.811.816
Finansal Yatırımlar	5	14.809.780	9.929.130
Ticari Alacaklar	7	24.771.842	4.524.362
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	15	1	2
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		24.771.841	4.524.360
Diğer Alacaklar		6.083.208	1.456.932
Peşin Ödenmiş Giderler		231.108	84.105
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		67.219	1.772.029
Diğer Dönen Varlıklar		53.105	43.993
Duran Varlıklar		4.109.121	3.362.934
Finansal Yatırımlar	5	760.007	759.904
Maddi Duran Varlıklar	8	2.917.163	1.664.785
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	190.084	136.105
Ertelenmiş Vergi Varlığı	11	241.867	802.140
Toplam Varlıklar		67.215.796	38.985.301
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		30.960.669	7.048.480
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	286.201	3.302.189
<i>İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		286.201	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		-	3.302.189
Ticari Borçlar	7	28.314.037	2.794.571
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	15	4.826	1.410.058
<i>Diğer Ticari Borçlar</i>		28.309.211	1.384.513
Diğer Borçlar		420.391	183.753
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		304.250	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.615.046	733.198
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		1.271.747	642.723
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	10	343.299	90.475
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		20.744	34.769
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.507.032	271.693
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	1.129.305	-
<i>İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>		1.129.305	-
<i>-Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>		1.129.305	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		377.727	271.693
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		377.727	271.693
Özkaynaklar		34.748.095	31.665.128
Ödenmiş Sermaye	12	17.700.000	17.700.000
Sermaye Düzeltme Farkları		4.808.749	4.808.749
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		530.400	530.400
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		(338.842)	(292.167)
Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı	12	442.396	442.396
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	1.721.159	1.608.132
Geçmiş Yıllar Karları		6.754.591	4.967.503
Net Dönem Karı		3.129.642	1.900.115
Toplam Kaynaklar		67.215.796	38.985.301

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık hesap dönemlerine ait
özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

		Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	13	63.242.915	28.604.307	22.278.225	19.920.882
Satışların Maliyeti	13	(57.162.078)	(26.008.817)	(19.039.285)	(18.863.050)
Brüt Kar	13	6.080.837	2.595.490	3.238.940	1.057.832
Genel Yönetim Giderleri	14	(6.166.799)	(2.103.336)	(3.545.220)	(1.129.988)
Pazarlama Giderleri	14	(363.090)	(126.566)	(297.057)	(98.562)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		799.902	796.614	216	163
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(729.877)	(725.211)	(6.296)	(4.186)
Esas Faaliyet Zararı		(379.027)	436.991	(609.417)	(174.741)
Finansal Gelirler		4.890.267	1.183.296	7.458.993	2.231.945
Finansal Giderler		(503.911)	64.504	(5.469.356)	(1.580.923)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar		4.007.329	1.684.791	1.380.220	476.281
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(877.687)	(371.553)	(175.685)	(104.253)
- Dönem Vergi Gideri		(304.250)	(304.250)	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri	11	(573.437)	(67.303)	(175.685)	(104.253)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı		3.129.642	1.313.238	1.204.535	372.028
DİĞER KAPSAMLI GELİR:					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(46.675)	(12.204)	(30.361)	(17.069)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(59.839)	(15.646)	(38.924)	(21.883)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergiler	11	13.164	3.442	8.563	4.814
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)		(46.675)	(12.204)	26.439	(17.069)
Toplam Kapsamlı Gelir		3.082.967	1.301.034	1.230.974	354.959

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait özkaynak değişim 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 İst.Sat.Kazancı	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam özkaynaklar
				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Finansal varlıklar yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları			Geçmiş yıllar karları	Dönem karı/zararı	
1 Ocak 2018		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		-	-	(30.361)	56.800	-	-	-	1.204.535	1.230.974
30 Eylül 2018		8.500.000	4.808.749	(286.821)	530.400	442.396	1.608.132	4.967.503	1.204.535	21.774.894
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		-	-	(46.675)	-	-	-	-	3.129.642	3.082.967
30 Eylül 2019		17.700.000	4.808.749	(338.842)	530.400	442.396	1.721.159	6.754.591	3.129.642	34.748.095

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**30 Eylül 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
nakit akış tablosu**

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

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
Dipnotlar		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	1.504.622	(10.824.146)
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri	1.239.201	2.290.994
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri	5.845.864	2.290.994
- Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulmuş Söleşmeler İle İlgili Nakit Girişleri	(4.606.663)	-
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları	(6.297.179)	(13.610.482)
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler	(2.580.077)	(1.286.929)
- Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulmuş Söleşmelerle İlgili Nakit Çıktıları	-	(10.027.999)
- Çalışanlara ve Çalışanlar Adına Yapılan Ödemelerden Kaynaklanan Nakit Çıktıları	(3.717.102)	(2.295.554)
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları	(5.057.978)	(11.319.488)
Ödenen Faiz	(503.911)	(5.469.356)
Alınan Faiz	5.114.823	7.333.382
Vergi İadeleri	1.691.646	(368.896)
Diğer Nakit Girişleri/Çıktıları	260.042	(999.788)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(315.557)	(33.896)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	8,9 2.896	1.374
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	8,9 (318.453)	(35.270)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(1.685.912)	112.624
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	112.624
Kira Söleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları	(170.058)	-
Borçlanmadan Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları	(1.515.854)	-
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)	(496.847)	(10.745.418)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	17.583.585	69.832.515
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4 17.086.738	59.087.097

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(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 Eylül 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 18'dir (31 Aralık 2018: 16). 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

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 Eylül 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 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No. 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" kriterlerine uygun olarak hazırlamıştır.

Ayrıca, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, TFRS 16 standardının zorunlu kıldığı finansal varlıklara ilişkin muhasebe politikası değişikliği haricinde, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2018 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

**30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.1. Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar (devamı)

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 Eylül 2019 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.

2.1.2. Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir. Şirket tarafından kullanılan kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Amerikan Doları ("ABD Doları")	5,6591	5,2810
Avro	6,1836	6,0422
İngiliz Sterlini ("GBP")	6,9487	6,7135
Katar Riyali ("QAR")	1,5454	1,4422

2.1.3. 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.

2.1.4. 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.

2.2 Muhasebe politikalarındaki yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları 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)

2.2 Muhasebe politikalarındaki yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

Şirket, KGK tarafından yayımlanan "TFRS 16-Kiralama İşlemleri" standardını cari dönemde ilk kez uygulamaya başlamıştır. "TMS 17-Kiralama İşlemleri" yerine geçen anılan standardın geçiş hükümleri doğrultusunda, önceki dönem finansal tabloları ile tamamlayıcı notları yeniden düzenlenmemiştir.

Şirket'in, "TFRS 16-Kiralama İşlemleri" standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2019 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

TFRS 16'nın yürürlüğe girdiği 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla; 1.585.564 TL kullanım hakkı varlığı olarak ve iskonto edilmiş kira yükümlülüğü olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe politikalarındaki yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

TFRS 16 Kiralama İşlemleri (devamı)

Şirket'in TFRS 16'yı uygulaması üzerine yeni muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir;

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 değerlendirilmesine tabidir.

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. TFRS 16 Kiralamalar Standardının uygulamasının Şirket'in 1 Ocak 2019 tarihli geçmiş yıllar karları üzerindeki etkisi bulunmamaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe politikalarındaki yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" da yapılan değişiklikler

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklik ile KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulanmaktadır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "TMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedeğini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

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.

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 2021 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.

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet ara dönem finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. 30 Eylül 2019 tarihli özet finansal tablolar 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.5 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 5 – Finansal yatırımlar

Not 10 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 11 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

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.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Para Piyasasından Alacaklar (*)	14.655.961	-
Banka		
Vadesiz mevduatlar	1.376.562	27.584
Vadeli mevduatlar (**)	60.021	17.786.637
Diğer hazır değerler	1.000.177	-
Beklenen kredi zararları	(2.308)	(2.405)
Toplam	17.090.413	17.811.816

(*) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla TL Para Piyasası Alacakların vadesi 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %14,85'dir (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

(**) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup, ortalama faizi %13'tür (31 Aralık 2018: 3 aydan kısa ve ortalama faiz oranı %24,01).

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
Nakit ve nakit benzerleri	17.090.413	59.981.994
Faiz tahakkukları	(5.983)	(902.996)
Beklenen kredi zararları (-)	(2.308)	(8.099)
Toplam	17.086.738	59.087.097

5. Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar		
Özel sektör bonoları	14.809.780	9.929.130
Toplam	14.809.780	9.929.130

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar		
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	760.000	760.000
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	7	7
Beklenen kredi zararları	-	(103)
Toplam	760.007	759.904

(*) Şirket'in 8.000.000 adet Borsa İstanbul A.Ş. hisseleri bulunmaktadır. Borsa İstanbul A.Ş. tarafından açıklanan fiyat ile finansal tablolara gerçeğe uygun değeri ile yansıtılmıştır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. Borçlanmalar

Kısa vadeli borçlanmalar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	286.201	-
Borsa Para Piyasası'na borçlar (**)	-	3.302.189
Toplam	286.201	3.302.189

(*) TFRS16 çerçevesinde muhasebeleştirilen kira yükümlülüklerini içermektedir.

(**) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'na borç bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Vadesi 3 aydan kısa olup, ortalama faiz oranı %24,21).

Uzun vadeli borçlanmalar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	1.129.305	-
Toplam	1.129.305	-

(*) TFRS16 çerçevesinde muhasebeleştirilen kira yükümlülüklerini içermektedir.

7. Ticari alacak ve borçlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteriler adına vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri takas merkezlerinden alacaklar	24.090.313	1.228.074
Kredili müşterilerden alacaklar	553.134	3.260.545
Müşterilerden alacaklar	142.074	86.107
Diğer ticari alacaklar	1	2
Beklenen kredi zararları	(13.680)	(50.366)
Toplam	24.771.842	4.524.362
	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Müşteri adına vadeli işlemler ve opsiyon borsası sözleşmelerinden borçlar	25.426.676	1.228.074
Müşterilere borçlar	2.786.881	58.726
Satıcılar	100.480	1.507.771
Toplam	28.314.037	2.794.571

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

8. Maddi duran varlıklar

	Makine ve Teçhizat	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	Toplam
30 Eylül 2019					
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	135.398	142.829	1.386.558	-	1.664.785
İlaveler	159.368	38.125	15.960	1.585.564	1.799.017
Çıkışlar, (net) (-)	(7.361)	(834)	-	-	(8.195)
Amortisman gideri (-)	(45.680)	(29.641)	(212.771)	(250.352)	(538.444)
Net defter değeri	241.725	150.479	1.189.747	1.335.212	2.917.163
Maliyet	2.735.173	940.963	6.016.481	1.585.564	11.278.181
Birikmiş amortisman (-)	(2.493.448)	(790.484)	(4.826.734)	(250.352)	(8.361.018)
Net defter değeri	241.725	150.479	1.189.747	1.335.212	2.917.163
31 Aralık 2018					
Net defter değeri, 1 Ocak 2018	103.123	34.310	35.317	-	172.750
İlaveler	73.772	140.988	1.410.058	-	1.624.818
Çıkışlar, (net) (-)	-	(5.585)	-	-	(5.585)
Amortisman gideri (-)	(41.497)	(26.884)	(58.817)	-	(127.198)
Net defter değeri	135.398	142.829	1.386.558	-	1.664.785
Maliyet	2.597.342	973.295	6.030.815	-	9.601.452
Birikmiş amortisman (-)	(2.461.944)	(830.466)	(4.644.257)	-	(7.936.667)
Net defter değeri	135.398	142.829	1.386.558	-	1.664.785

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

9. Maddi olmayan duran varlıklar

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2019
Maliyet	3.683.324	105.000	-	3.788.324
Birikmiş itfa payları (-)	(3.547.219)	(51.021)	-	(3.598.240)
Net defter değeri	136.105	53.979	-	190.084
	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet	3.545.324	138.000	-	3.683.324
Birikmiş itfa payları (-)	(3.532.140)	(15.079)	-	(3.547.219)
Net defter değeri	13.184	122.921	-	136.105

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

- (a) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılan çeşitli alacak davası bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dava karşılıkları	343.299	90.475
Toplam	343.299	90.475

- (b) 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Verilen teminat mektupları	61.331.722	60.966.776
Toplam	61.331.722	60.966.776

- (c) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 146.845.776 TL nominal değerde hisse senedi (31 Aralık 2018: 598.398.155 TL), 820.129.570 adet yatırım fonları katılma belgeleri (31 Aralık 2018: 11.944.997 adet), 16.867.000 TL nominal değerde özel sektör tahvil ve finansman bonusu (31 Aralık 2018: 4.515.000 TL) bulunmaktadır. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla devlet tahvili bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: 400.000 TL).

Ayrıca, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 294.501 ABD Doları ve 139 Avro (31 Aralık 2018: 9.645 ABD Doları ve 6.120 Avro), 45.777 adet vadeli işlem sözleşmesi (31 Aralık 2018: 101) ve 217.502 TL nominal değerde Aracı kuruluş varantları (31 Aralık 2018: 7.004 TL) ve 50.000 ABD Doları VIOB teminatı (31 Aralık 2018: bulunmamaktadır) bulunmaktadır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. Vergi varlık ve yükümlülükleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
Cari yıl vergi gideri	(304.250)	-
Ertelenmiş vergi gideri	(573.437)	(175.685)
Toplam	(877.687)	(175.685)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
Vergi öncesi kar	4.007.329	1.380.220
%22 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(881.612)	(303.648)
İlaveler	(250.142)	69.785
Vergiden muaf gelirler	254.067	58.178
Cari yıl vergi gideri	(877.687)	(175.685)

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncu madde uyarınca %20 kurumlar vergisi oranındaki, kurumların 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 uygulanacaktır.

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ödenmektedir. Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın on yedinci günü akşamına kadar beyan edip ve 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 kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte.

Türkiye'de mukim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye'de mukim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

11. Vergi varlık ve yükümlülükleri (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 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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi varlıkları	442.108	1.007.238
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(200.241)	(205.098)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	241.867	802.140

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.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2018, 2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Kullanılmayan izin ve kıdem tazminatı karşılığı	567.956	124.950	414.416	91.171
Mali zararlar	-	-	3.519.055	774.192
Ücret ve prim karşılığı	1.081.518	237.934	500.000	110.000
Dava karşılığı	343.299	75.526	90.475	19.905
Beklenen kredi zararları	16.812	3.698	54.410	11.970
Ertelenmiş vergi varlıkları	2.009.585	442.108	4.578.356	1.007.238
Finansal varlıklar değerlemesi	680.000	149.600	680.000	149.600
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ve kayıtlı değer farkı	191.040	42.028	252.264	55.498
Peşin ödenen yetki vergisi harçları	39.145	8.613	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	910.185	200.241	932.264	205.098
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	1.099.400	241.867	3.646.092	802.140

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. Vergi varlık ve yükümlülükleri (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.

Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketleri	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	802.140	1.173.709
Ertelenmiş vergi (gideri)	(573.437)	(350.441)
Diğer kapsamlı gelirden ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	13.164	(21.128)
Kapanış bakiyesi	241.867	802.140

Mali zararların son kullanım tarihleri aşağıdaki gibidir:

Son kullanım tarihi	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
31 Aralık 2020	-	2.339.462
31 Aralık 2021	-	1.179.593
Toplam	-	3.519.055

12. Özkaynaklar

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 17.700.000 TL (31 Aralık 2018: 17.700.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 17.700.000 (31 Aralık 2018: 17.700.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Alternatifbank A.Ş.	17.700.000	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.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

12. Özkaynaklar (devamı)

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer finansal varlıklarında 530.400 TL tutarındaki değer artışı özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2018: 530.400 TL).

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in, 338.842 TL tutarındaki (net) geçmiş dönemde oluşan aktüeryal kayıp özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2018: 292.167 TL aktüeryal kayıp).

Sermayeye eklenecek gayrimenkul veya iştirak satış kazancı

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayeye eklenecek gayrimenkul veya iştirak satış kazançlarının tutarı 442.396 TL (31 Aralık 2018: 442.396 TL)'dir. Bu tutar Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin 2017 yılında satılmış olan bölümünden kaynaklanmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Birinci tertip yasal yedekler	980.846	867.819
İkinci tertip yasal yedekler	740.313	740.313
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.721.159	1.608.132

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

13. Hasılat ve satışların maliyeti

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2018
Satışlar	57.560.509	26.378.560	19.313.323	19.137.079
Özel sektör tahvil satışları	51.983.935	26.378.504	18.978.915	18.978.915
Yatırım fonları satışları	4.853.401	56	196.013	158.164
Hisse senedi satışları	723.173	-	138.395	-
Hizmetler	5.542.541	2.183.682	2.851.020	693.391
Halka arz aracılık komisyonları	4.158.283	1.689.316	1.663.249	352.817
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	441.517	162.569	597.843	163.533
Sermaye Artırımı/ Temettü Dağıtım Aracılık Gelirleri	13.513	1.858	75.553	1.038
VIOB işlemleri aracılık komisyonu	402.699	175.225	95.520	28.808
Diğer komisyon ve gelirler	526.529	154.714	418.855	147.195
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	139.865	42.065	113.882	90.412
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	125.892	36.765	94.596	82.484
Temerrüt faizleri	13.973	5.300	19.286	7.928
Hasılat	63.242.915	28.604.307	22.278.225	19.920.882
Satışların maliyeti (-)	(57.162.078)	(26.008.817)	(19.039.285)	(18.863.050)
Özel sektör tahvil alışlarının maliyeti (-)	(51.588.481)	(26.008.761)	(18.704.871)	(18.704.871)
Yatırım fonlarının maliyetleri (-)	(4.850.292)	(56)	(196.014)	(158.179)
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	(723.305)	-	(138.400)	-
Brüt kar	6.080.837	2.595.490	3.238.940	1.057.832

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

14. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	3.717.102	1.201.050	2.295.554	671.556
Haberleşme ve enformasyon giderleri	569.176	237.157	369.497	128.158
Kira gideri	-	-	157.620	55.526
Araç kiralama giderleri	229.161	81.431	167.509	69.208
Diğer	262.429	73.780	142.020	53.208
Danışmanlık ve denetim giderleri	143.760	50.726	135.134	55.176
Bilgi İşlem ve Bakım Gideri	123.255	44.861	121.253	42.959
Amortisman gideri ve itfa payları	589.465	203.675	65.438	15.125
Vergi ve harç giderleri	267.172	94.096	80.263	38.357
Dava ve Takip Gideri	265.279	116.560	10.932	715
Toplam	6.166.799	2.103.336	3.545.220	1.129.988
	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Pazarlama, satış dağıtım giderleri				
Hisse senedi işlem payları	140.853	47.944	127.070	43.340
Üyelik aidat gider ve katkı payları	41.691	14.557	30.544	8.948
VIOB borsa payı	60.379	23.116	13.039	4.215
Takas ve saklama giderleri	9.670	4.047	5.372	2.145
Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri	110.497	36.902	121.032	39.914
Toplam	363.090	126.566	297.057	98.562

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

15. İlişkili taraf açıklamaları

a) 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:		
Alternatifbank A.Ş.	65.215	58.789
	65.215	58.789
İlişkili taraflardan alacaklar:		
Diğer	1	2
	1	2

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kiralama işlemlerinden borçlar:		
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.		
- Kısa vadeli	286.201	-
- Uzun vadeli	1.129.305	-
Toplam	1.415.506	-
İlişkili taraflara ticari borçlar:		
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	4.826	-
Alternatifbank A.Ş.	-	1.410.058
	4.826	1.410.058

b) 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
İlişkili taraflardan faiz gelirleri:				
Alternatifbank A.Ş.	20.374	12.035	356.166	350.864
	20.374	12.035	356.166	350.864
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:				
Alternatifbank A.Ş.	3.694.319	1.473.841	876.532	187.803
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	304.595	67.534	762.353	165.013
	3.998.914	1.541.375	1.638.885	352.816

c) 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
İlişkili taraflardan hizmet giderleri:				
Alternatifbank A.Ş.	95.296	30.210	225.258	60.843
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	327.367	110.788	-	-
	422.663	140.998	225.258	60.843
İlişkili taraflardan faiz giderleri:				
Alternatifbank A.Ş.	-	-	374	-258
	-	-	374	258

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:
Üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam 1.675.878 TL'dir (30 Eylül 2018: 1.358.831 TL).

16. Türev Araçlar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bilanço dışı türev araçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Bilanço dışı Varlıklar	Bilanço dışı Yükümlülükler	Bilanço dışı Varlıklar	Bilanço dışı Yükümlülükler
VIOB Opsiyon İşlemleri				
- Konrat adedi	1.000	-	-	-
Tezgahüstü Opsiyon İşlemleri				
- ABD Doları	3.100.000	4.100.000	-	-
- TL	52.000.000	52.000.000	-	-
Tezgahüstü Swap İşlemleri				
- Avro	2.572.927	2.410.922	-	-

17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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.

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
30 Eylül 2019						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	1	24.771.841	-	6.083.208	17.090.413	14.809.780
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1	24.771.841	-	6.083.208	17.090.413	14.809.780
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-
- Net değerlerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Alternatifbank A.Ş.'deki 65.215 TL mevduat bulunmaktadır.

(**) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

i. Kredi riski açıklamaları (devamı)

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.

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2018						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	2	4.524.360	-	1.456.932	17.811.816	9.929.130
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2	4.524.360	-	1.456.932	17.811.816	9.929.130
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 58.789 TL mevduat bulunmaktadır.

(**) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

ii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla tablosu aşağıdaki gibidir:

Döviz pozisyonu tablosu		TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	Avro	TL Karşılığı	QAR
Varlıklar							
Nakit ve nakit benzerleri	Vadesiz mevduatlar	7.852	1.359	7.774	1.234	816	535
Yükümlülükler		-	-	-	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu		7.852	1.359	7.774	1.234	816	535

Aşağıdaki tablo, Şirket'in yabancı paradaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar yabancı para, TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	785
Avro net varlık/(yükümlülüğü)	777
QAR net varlık/(yükümlülüğü)	82
Toplam net varlık/(yükümlülüğü)	1.644

31 Aralık 2018 tarihi 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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Finansal varlıklar	Vadeli mevduatlar	60.021	17.786.637
	Para piyasasından alacaklar	14.655.961	-
	Özel sektör bonoları	14.809.780	9.929.130
Finansal borçlar	Borsa para piyasasına borçlar	-	3.302.189
	Kiralama işlemlerinden borçlar	1.415.506	-
Faiz oranı duyarlılığı		30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar			
-	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılanlar	10.160.570	-

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 8.775 TL (31 Aralık 2018: bulunmamaktadır) artacak veya 8.760 TL (31 Aralık 2018: bulunmamaktadır) azalacaktı.

18. 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 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 geniş yetkili aracı kurum faaliyeti için sahip olmaları gereken asgari öz sermaye tutarı 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dönem için 27.453.733 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 10.483.926 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 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

19. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.