

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Alternatif Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

1) Görüş

Alternatif Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun, Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 28 Ocak 2020 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yaşar Bivas'dır.

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

Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Ocak 2020
İstanbul, Türkiye

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A. Ş.

2019 YILI FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

a) Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

Şirketimizin 01.01.2019 – 31.12.2019 faaliyet dönemine ilişkin hazırlanan faaliyet raporu ekte sunulmaktadır.

b) Şirketin Ticaret Ünvanı, Ticaret Sicili Numarası, Merkez ve Varsa Şubelerine İlişkin İletişim Bilgileri ile Varsa İnternet Sitesinin Adresi

Ticaret Ünvanı : ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ticaret Sicili Numarası : 359570

Merkez Adres ve İletişim Bilgileri : Ayazağa Mah. Cendere Cad. No:109M 2D Blok Kat:3
Sarıyer-İstanbul

Şube/Acente Adres ve İletişim Bilgileri :

Şirket'in Şube/Acentesi bulunmamaktadır.

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

Şirket İnternet Sitesinin Adresi : www.alternatifyatirim.com.tr

c) Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapıları ile Bunlara İlişkin Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirketimizin sermayesi 17.700.000 TL'dir. Sermayenin 17.700.000 TL tutarındaki 17.700.000 adedi nama yazılı hisselerden oluşmaktadır. 31.12.2019 tarihi itibari ile ortakların adları (ünvanları) ile paylarının miktarı ve sermayedeki oranları aşağıda belirtilmektedir.

Adı / Ünvanı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Alternatifbank A.Ş.	% 100	17.700.000 TL
Toplam	% 100	17.700.000 TL

Sermaye ve Ortaklık Yapısı Değişiklikleri

Sermaye ve ortaklık yapısında değişiklik bulunmamaktadır.

Organizasyon Yapısı

Şirketimizin organizasyonu ve halen görev başında bulunan kişiler aşağıda belirtilmiştir.

Ünvan	İsim	Mesleki Tecrübe (Yıl)
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	Attila Penpeci	25
Genel Müdür Yardımcısı	Aybek Kök	14
Müdür/Bireysel Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı/Kurumsal Finansman	Özgür Eser	19
Müdür/Muhasebe ve Operasyon	Emine Alan	25
Müdür/Bilgi Sistemleri	Nevzat Diker	28
Müdür Yard./Portföy ve İşlem Aracılığı	Fulya Ertürk	26
Müdür Yard./Araştırma	Saadet Banu Eriş	16

Organizasyon Yapısı Değişiklikleri

Yukarıda organizasyon yapısının 31.12.2019 tarihi itibarıyla son hali mevcuttur.

c) Varsa İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

d) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler

Şirketimiz Yönetim Kurulu'na ilişkin bilgiler aşağıdaki şekildedir.

İsim	Görev	Görev Süreleri
Zafer Kurtul	Yönetim Kurulu Başkanı	29.03.2018-
Cenk Kaan Gür	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	02.10.2017-
Önder Özcan (*)	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2018-31.12.2019
Boğaç Levent Güven	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2017-
Muzaffer Gökhan Songül	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2018-
Attila Penpeci	Yönetim Kurulu Üyesi	24.04.2018-
Attila Penpeci	Genel Müdür	24.04.2018-

(*) Şirketimizin 6 Mayıs 2019 tarihinde yapılan Genel Kurulu sonrasında yönetim kurulu üyesi seçilen Önder Özcan 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla görevinden istifa etmiştir.

Şirketimizin üst düzey yöneticileri ile ilgili bilgi organizasyon yapısı bölümünde verilmiştir. 31.12.2019 itibarı ile Şirketimizin toplam personel sayısı 18'dir.

e) Varsa; Şirket Genel Kurulu'nca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

Şirketimiz yıllık olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu üyelerimize Şirket ile işlem yapma ve rekabet yasağı ile ilgili olarak TTK'nın 395. ve 396. maddelerine göre izin verilmiştir. İlgili faaliyet döneminde Yönetim Kurulu üyeleri Şirket'le işlem yapmamış veya rekabet etmemiştir.

2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

a) Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kâr Payı Gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarları

31.12.2019 itibariyle Şirket'in üst düzey yöneticilerine cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.193.692 TL'dir.

Şirket çalışanların motivasyonunu en üst düzeyde tutabilmek için, gerek sektörel alanda, gerekse Şirket içerisindeki gelişmeler takip edilerek, canlı, ihtiyaçlara yanıt verebilen ve adalet ilkesine bağlı bir ücret politikası yürütmek amacını taşınmaktadır. Çalışanların ücretleri belirlenirken Şirket faaliyetlerinin kapsam ve yapısı, uzun vadeli hedef ve stratejileri gözетerek aşırı risk alımını engelleyici, etkin risk yönetimine katkıda bulunacak bir ücretlendirme sistemi kurmak temel amaçtır.

Ücretler piyasa ve/veya sektör koşullarına, enflasyon gelişimine, çalışanın pozisyonuna, kademesine, niteliklerine ve bireysel performansa bağlı olarak yılda bir kez gözden geçirilir.

Piyasa ve/veya sektör koşulları ile ilgili bilgiler genel kabul görmüş danışman kuruluşlar aracılığı ile toplandığı gibi diğer kaynaklardan elde edilen verilerden de faydalanılarak şirketin hedeflerine ulaşma durumu ve geleceği de dikkate alınır.

Toplam Gelir Paketi içerisinde, ücretin yanında performans değerlendirme sonuçları çerçevesinde başarı primi, ve yan haklar (Özel Sağlık Sigortası, Bireysel Emeklilik, Yemek, Genel Müdürlük çalışanları için servis) da bulunmaktadır.

Çalışanların kişisel ve mesleki gelişimini sağlamak üzere kariyer planlaması ve sahip olunması gereken nitelikleri de göz önünde bulundurarak, Şirket eğitim ve seminer programlarına katılma olanağı sağlamaktadır.

Şirket çalışan sayısı gözönünde bulundurularak ücretlendirmeden sorumlu yönetim kurulu üyesi atanmamıştır.

b) Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri ile Ayni ve Nakdi İmkânlar, Sigortalar ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarlarına İlişkin Bilgiler

31.12.2019 itibariyle Şirket'in üst düzey yöneticilerine cari dönemde ödenen harcırah, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar veya benzeri teminatlar bulunmamaktadır.

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirket tarafından faaliyet döneminde gerçekleştirilen AR-GE çalışmaları bulunmamaktadır.

4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Dünyadaki, Türkiye’deki Önemli Değişiklikler

2019 yılına bakıldığında, küresel ekonomileri etkileyen ticaret görüşmeleri, merkez bankaları politikaları, siyasi ve jeopolitik gelişmeler finansal piyasaların ana gündemini oluşturdu. ABD ile Çin arasında sürdürülen ticaret görüşmeleri belirsizlik ve volatiliteye sebep olurken, iki tarafın anlaşmaya varacağına yönelik beklentiler ise risk iştahını destekledi. Küresel gelişmeler yurtiçi piyasalar üzerinde hareketliliğe sebep olurken, TCMB’nin faiz indirimlerine bağlı olarak ekonomide güçlenme beklentileri TL varlıkları destekleyen ana unsur oldu. Özellikle yılın ikinci yarısında tahvil faizlerinde geri çekilme yaşanırken, Borsa İstanbul’da genel olarak yukarı yönlü bir bant içinde dalgalı bir seyir görüldü.

Makro tarafa bakıldığında Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyreğinde % 2,3, ikinci çeyrekte % 1,6 oranında daraldı, üçüncü çeyrekte ise % 0,9 büyüme ile toparlanma sinyalleri görülmeye başlandı. Böylece yılın dokuz aylık bölümünde GSYH daralma oranı % 0,9 oldu. Türkiye’nin dış ticaret açığında belirgin bir azalış görülürken, cari işlemler dengesi Ocak-Kasım döneminde 4,25 Milyar USD fazla verdi. Enflasyon göstergelerine bakıldığında 2018 yılını % 20,3 seviyesinde tamamlayan tüketici fiyat endeksi yıllık artış oranı 2019 yılının ilk yarısında ılımlı bir azalış trendi göstererek % 15 seviyelerine geriledi. Üçüncü çeyrek dönemde enflasyondaki düşüş güçlenirken, Ekim ayı itibarıyla yıllık TÜFE oranı % 8,55 ile yılın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Son iki ayda baz etkisi dolayısıyla görülen artış ise yıllık TÜFE’yi 2019 sonu itibarıyla % 11,84 seviyesine taşıdı. TCMB, enflasyon görünümünü etkileyen tüm unsurları dikkate alarak, politika faizi olarak kabul edilen bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını Temmuz ayı toplantısında 425 baz puan, Eylül ayı toplantısında 325 baz puan, Ekim ayı toplantısında 250 baz puan ve Aralık ayı toplantısında 200 baz puan olmak üzere yıl içinde toplam 1.200 baz puan indirim ile % 12 seviyesine çekti.

2019 yılının ilk yarısında ABD Merkez Bankası Fed bekleme modunda kalarak politika faiz oranını % 2,25 - % 2,50 aralığında tuttu, Temmuz, Eylül ve Ekim ayı toplantılarında yaptığı 25’er baz puanlık indirimlerle % 1,50 - % 1,75 aralığına çekti. Bununla birlikte EUR/USD paritesi genel olarak ticaret savaşı tedirginliğinin etkisinde kalarak 2019 Ocak – 2019 Eylül döneminde 1,14 civarından 1,08 seviyelerine doğru geriledi; ABD ve Çin’in anlaşmaya yaklaşması ve makro görünümün etkisiyle yılın son aylarında 1,12’lere doğru ılımlı bir yükseliş gösterdi. Yıla 5,20 civarında başlayan USD/TL kuru yılın ilk yarısında yukarı yönlü bir seyir izledi ve Mayıs ayında 6,20 seviyelerine kadar ulaştı. Mayıs – Ağustos döneminde görülen geri çekilme ile 5,50 seviyesine kadar inen kur yılın kalanında 5,50 – 6,00 bandında dalgalı bir seyir izledi. EUR/TL kuru da yılın ilk yarısında 6,05’lerden 7,00 seviyelerine kadar yükselip yılın son aylarında 6,10 – 6,70 aralığında hareket etti. TL 2019 yılında USD karşısında % 12, EUR karşısında % 10 oranında değer kaybetti.

Faiz cephesinde ise aktif gösterge tahvil faizi yılın başında yaklaşık % 20 bileşik seviyesinde iken, Nisan - Mayıs aylarında görülen yükseliş hareketi ile % 26 civarına yükseldi. TCMB’nin faiz indirimi kararlarının da desteğiyle gösterge tahvil faizi yılın ikinci yarısında aşağı yönlü bir seyir izleyerek % 11 seviyelerine doğru gevşeme eğilimi gösterdi.

BIST-100 Endeksi ise 2019 yılına alıcılı bir görünümle başladı. Ocak ayında 90 bin seviyelerinden 105 bine kadar yükselen endeks sonraki aylarda küresel bazda ekonomik ve siyasi belirsizliklerin etkisiyle dalgalı bir seyir izledi. Yılın ikinci yarısında ise risk iştahındaki toparlanma ve faiz indirimlerinin olumlu etkisiyle genel olarak yukarı yönlü bir seyir görüldü. Endeks yılı 2018 yılı kapanışına kıyasla % 25 artış ile 114.424 seviyesinde tamamladı.

2020 yılında yurtdışı tarafta ABD Başkanı Donald Trump’ın azil süreci ve Kasım ayında gerçekleştirilecek seçimler ile birlikte siyasi gündem ön planda kalmaya devam edebilir. Bununla birlikte ekonomik öncü göstergelerin verdiği sinyaller ve başta Fed olmak üzere majör merkez bankalarının faiz kararları

yakından takip edilecektir. Yurtiçi tarafta ise siyasi ve jeopolitik gelişmeler dönem dönem gündemdeki ağırlığını artırabilir. Ekonomi alanında döviz kurlarının seyri ve Merkez Bankası'nın kararları öncelikle mercek altında tutulacaktır. İlave olarak kredi derecelendirme kuruluşlarının değerlendirmeleri izlenecektir.

b) Sektör ve Şirket'in Sektördeki Yeri

BIST-100 Pay Piyasası Endeksi 2019 yılını 2018 yılına göre hisse senetlerinde ortalama % 25 artış oranında kapatmıştır.

Borsa İstanbul Pay Piyasası işlem hacmi 2019 yılında 4.260 Milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in işlem hacmindeki pazar payı ise; % 0,04 (1.783 Milyon TL) olmuştur.

Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası işlem hacmi 2019 yılında 2.872 Milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in işlem hacmindeki pazar payı ise; % 0,09 (2.476 Milyon TL) olmuştur.

c) Kurum İçi Gelişmeler

Şirketimiz sahip olduğu yetki belgeleri, 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.

2019 yılında Şirket'in internet üzerinden gerçekleşen işlemlerin hacminin Pay Piyasası işlem hacmi içindeki payı % 66,3 olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca Şirket'in Borsa İstanbul Pay Piyasası işlem hacminde 2018 yılına göre % 63 artış sağlanmıştır.

Şirket'in internet üzerinden gerçekleşen işlemlerin hacminin Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası işlem hacmi içindeki payı % 70,6 olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca Şirket'in Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası işlem hacminde 2018 yılına göre % 485 artış sağlanmıştır.

2019 yılında gerçekleştirilen kurumsal finansman faaliyetleri kapsamında aracılığı yapılan borçlanma aracı ihraç tutarı 4.749 Milyon TL'dir. Aylık dağılımı aşağıdaki gibidir:

Aylar	Milyon TL
Oca.19	245
Şub.19	170
Mar.19	731
Nis.19	353
May.19	290
Haz.19	849
Tem.19	167
Ağu.19	432
Eyl.19	472
Eki.19	289
Kas.19	436
Ara.19	315
TOPLAM	4.749

Şirket, 2018 yılına göre 2019 yılında ihraç adet ve büyüklüklerini arttırarak, aracılık işlem hacminde % 119 oranında artış kaydetmiştir. Bu işlemlerin yanısıra Borsada halka açık şirketlerin temettü dağıtımı ve bedelli/bedelsiz sermaye arttırmalarına da aracılık işlemleri sağlanmıştır.

c) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

2019 yılında gerçekleştirilen yatırım faaliyetleri için yapılan KDV dahil harcama tutarı 486.591 TL'dir. Yatırım harcamalarımızın gruplar itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

	TL
Makine ve Teçhizat	167.506
Demirbaşlar	38.125
Özel Maliyetler	15.960
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	265.000
TOPLAM	486.591

d) Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü

Şirketin iç kontrol sistemi, Yönetim Kurulu'nun belirlediği çerçevede, Şirket faaliyetlerinin mevzuata ve iç düzenlemelere uygun olarak yürütülmesi amacıyla, her düzeydeki Şirket personeli tarafından uyulacak ve uygulanacak sürekli kontrol faaliyetleri ve bunlara ilişkin mekanizmaların bütününden oluşmaktadır. Şirkette iç kontrol sistemlerine ilişkin tüm politika ve prosedürler Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yazılı hale getirilmiş ve Yönetim Kurulu onayı ile yürürlüğe konmuştur. Kurum personelinin yetki, görev ve sorumlulukları da aynı şekilde belirlenerek yazılı hale getirilmiştir.

Şirket İç Kontrol ve Denetim Bölümü, Yönetim Kurulu'na bağlı ve İç Kontrol ve Denetimden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi başkanlığında faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirketin iç kontrol sisteminin verimliliğini ve yeterliliğini incelemek ve değerlendirmek, Şirketin merkez ve merkez dışı örgütlerinin faaliyetlerinin sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri yanında, aracı kurum esas sözleşmesi ve iç kontrole yönelik yazılı prosedürler çerçevesinde yürütülmesinin kontrol ve denetimini yapmak Denetim Bölümü'nün sorumluluğundadır.

e) Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Şirket'in doğrudan veya dolaylı iştirakleri bulunmamaktadır.

f) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Şirket'in dönem içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

g) Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Şirket hesap dönemi içerisinde özel denetimden veya kamu denetiminden geçmemiştir.

ğ) Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki dava bulunmamaktadır.

h) Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

ı) Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış olan İş Planı hedefleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir.

ii) Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de Dâhil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

Dönem içerisinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmamıştır.

iii) Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler

Şirket'in 300 TL bağış tutarı bulunmaktadır.

k) Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hâkim Şirketle, Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hâkim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hâkim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler

Bulunmamaktadır.

l) Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; k bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşleminde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğrattığı Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği

Bulunmamaktadır.

5- FİNANSAL DURUM

a) Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu

Müşterilere sermaye ve borçlanma araçları piyasası işlemlerinde aracı olan Şirket, müşterilerin ilgili işlemlerden kaynaklı kredi taleplerini kendi özkaynağından karşılamıştır. İşletme sermayesi'nin kredi dışındaki fonları şirket portföyüne alınan finansman bonoları, çeşitli bankalarla yapılan swap işlemleri, para piyasaları işlemleri ve YP ve TL bazında mevduatla değerlendirilmiştir.

b) Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı İle Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler

Özet Bilanço (TL)	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar	58.686.004	35.622.367
Duran Varlıklar	4.092.114	3.362.934
Toplam Varlıklar	62.778.118	38.985.301
Kısa Vadeli Yükümlülükler	25.740.916	7.048.480
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.527.099	271.693
Özkaynaklar	35.510.103	31.665.128
Toplam Kaynaklar	62.778.118	38.985.301
Özet Gelir Tablosu (TL)	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Brüt Kar	8.220.066	4.312.963
Esas Faaliyet Zararı	(499.396)	(1.342.486)
Net Dönem Karı	3.895.160	1.900.115
Mali Oranlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Cari Oran (Dönen Varlıklar/ Kısa Vdl.Yükümlülükler)	2,28	5,05
Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,43	0,19
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar	0,77	0,23
Net Dönem Karı/Özkaynaklar	0,11	0,08

c) Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri

Şirketin sermayesi karşılıksız kalmamaktadır. Borç batağı da bulunmamaktadır.

c) Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış olan İş Planı hedefleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir.

d) Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

Esas sözleşmedeki hükümlere göre yapılmaktadır.

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

a) Varsa Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler

Şirket, SPK düzenlemeleri uyarınca maruz kalınabilecek temel risklerin tanımlanması, takip edilmesi ve değerlendirilmesini içeren etkin risk yönetim sistemi uygular. Operasyonel Risk, Kredi Riski, Piyasa Riski ve Likidite riski başlıklarında takip edilen risk yönetim çerçevesi belirli aralıklarla gözden geçirilerek güncelliği sağlanır.

b) Oluşturulmuşsa Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesinin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler

Riskin erken saptanması ve yönetimi konusunda ayrıca bir komite oluşturulmamıştır.

c) Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Kârlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler

Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış olan İş Planı hedefleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir.

7- DİĞER HUSUSLAR

- Şirket'in 2018 yılı olağan genel kurul toplantısı 6 Mayıs 2019 tarihinde yapılmıştır.

Saygılarımızla,

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.