



**Building a better
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A. Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27 K: 2-3-4
34485 Sarıyer/İstanbul TÜRKİYE

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

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 2020 – 31 Aralık 2020 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 2020 – 31 Aralık 2020 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 26 Ocak 2021 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.



**Building a better
working world**

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.

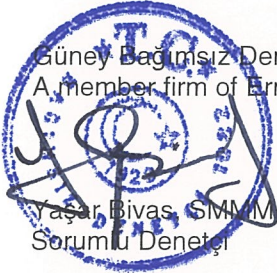
Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

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.



26 Ocak 2021
İstanbul, Türkiye

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A. Ş.

2020 YILI FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

a) Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

Şirketimizin 01.01.2020 – 31.12.2020 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 : 359570-0

Merkez Adres ve İletişim Bilgileri : Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5
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. 31.12.2020 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	26
Genel Müdür Yardımcısı	Aybek Kök	15
Grup Müdürü/Araştırma,Strateji ve Kantitatif Analiz	Mete Yüksel	23
Müdür/Bireysel Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı/Kurumsal Finansman	Aybars İrtiş	22
Müdür/Bilgi Sistemleri	Nevzat Diker	29
Müdür Yardımcısı/Muhasebe ve Operasyon	Serdar Özay	7
Müdür Yardımcısı/Muhasebe ve Operasyon	Yusuf İzzettin Soylu	23
Müdür Yardımcısı/Muhasebe ve Operasyon	Adem Kaygısız	26
Yönetmen /Muhasebe ve Operasyon	Emrah Kandemir	14

Organizasyon Yapısı Değişiklikleri

Yukarıda organizasyon yapısının 31.12.2020 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-
Hamdi İlkey Girgin	Yönetim Kurulu Üyesi	28.01.2020-
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 üst düzey yöneticileri ile ilgili bilgi organizasyon yapısı bölümünde verilmiştir. 31.12.2020 itibari ile Şirketimizin toplam personel sayısı 22'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

31.12.2020 itibariyle Şirket'in üst düzey yöneticilerine cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.697.248 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

31.12.2020 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

2020 yılında dünya genelinde koronavirüs salgını sebebiyle finansal piyasalarda oynaklık hızla artmış, hisse senedi piyasalarında yılın ilk çeyreğinde tarihsel düşüşler gözlenmiştir. Bu dönemde riskli varlık fiyatları keskin düşerken, sermaye akımları gelişmekte olan ülkeler aleyhine bozulmuştur. Gelişmekte olan ülke para birimleri değer kaybederken hızla düşen taleple petrol fiyatları tarihsel dip seviyelere inmiş, güvenli liman olarak görülen altın ve gümüş fiyatları yükselmiş, diğer emtia fiyatları da düşüş göstermiştir. Sonrasında ise pandemiyle mücadele amacıyla atılan para ve maliye politikası adımları sonucunda riskli varlıklar hızlı bir yükselme sürecine girip tarihsel zirvelerine ulaşmıştır.

Küresel ekonomi, zorunlu olarak uygulanan kapalılık durumlarının etkisiyle önemli ölçüde üretim kaybına uğramış, pek çok ülkede GSYİH çift haneli gerilemiştir. Başta Fed olmak üzere küresel merkez bankalarının genişlemeci para politikası uygulaması neticesinde daha keskin daralmanın önüne geçilmiştir. Yılın ilerleyen dönemlerinde aşının bulunup karantina koşullarının gevşetilmesiyle küresel üretim dipten dönmeye başlamıştır. Aşının uygulanmaya başlanmasıyla 2021 yılı içerisinde salgının kontrol altına alınması beklenmektedir. Buna rağmen rafinaj, turizm ve havacılık gibi sektörlerde toparlanmanın daha ileri yıllarda olması beklenmekte. Evden çalışma, esnek mesai saatleri ve iş seyahatlerinin yerine geçen görüntülü toplantıların kalıcı olması beklenmekte.

2020 yılında ABD-Çin gerilimine arz güvenliğini sağlama adına Çin’in yanına yeni küresel üretim merkezi arama çabaları da eklendi. Yılın son ayında AB ile İngiltere arasındaki Brexit görüşmelerinde anlaşmaya varıldı. 3 Kasım 2020 tarihinde ABD’nin 59. başkanlık seçimleri gerçekleştirildi. Demokrat parti adayları eski başkan yardımcısı ve başkan adayı Joe Biden ve görevdeki Kaliforniya senatörü ve başkan yardımcısı adayı Kamala Harris, Cumhuriyetçi parti adayları olan görevdeki başkan Donald Trump ve başkan yardımcısı Mike Pence’e karşı seçimleri kazandı. Demokratların kongrenin her iki kanadını da alarak iktidara gelmeleri genişlemeci maliye politikalarını desteklemelerinden dolayı küresel hisse senedi piyasaları tarafından olumlu karşılandı.

2020 yılı başlarında güçlü performans beklentileriyle başlanırken, ilk çeyrekte gündeme gelen Korona virüs etkileri nedeniyle ekonomik görünümde sert bir baskılanma yaşandı. Bu dönemde %5’lik daralma düzeylerine kadar zayıflayan Türkiye GSYH beklentileri olsa da, BDDK ve TCMB önlemlerinin desteğiyle bu beklentilerden daha güçlü bir performans oluştu. Bankacılık sektöründe bu dönemde verilen krediler beklentiler üzerindeki performansa imkan veren temel unsur olurken, özellikle TL kredi odağı Aktif Rasyosu ve Zorunlu Karşılık düzenlemeleriyle belirginleştirildi. Yılın ortasına kadar güçlü şekilde etkili olan bu gelişmelerin kademeli olarak geri çekilmesiyle normalleşme süreci özellikle yılın son çeyreğinde ekonomide yeniden bir dengelenme ve TL’de de olumlu performansı destekledi.

Söz konusu gelişmelerle Ç2’nin %10’a varan daralması ardından Ç3’te %6.7’lik büyüme ardından yılın tamamında da %1.5’e varan bir GSYH büyümesiyle kapanması beklenmekte.

Beklentilerin üzerinde bir büyüme eğilimi ve özellikle tüketim eğilimindeki güçlü duruşla, cari açık tarafında da öngörülerin oldukça üzerinde bir hareket görüldü. 2019 yılını 7 milyar USD kadar fazlayla tamamlayan cari açık yılı 38 milyar USD’ye varan bir açıkla kapatacak. Sert şekilde gerileyen turizm gelirleri ve artan altın ithalatı burada cari açığın temel nedenleri olurken, fonlama tarafındaysa net sermaye çıkışıyla temel fonlama kaynağı TCMB rezervleri oldu.

Bütçe tarafındaysa daha dengeli bir duruşla ve özellikle yılın ortasından itibaren motorlu taşıtlar vergisi ve ithalat vergisindeki artışlar yanında gider kontrolündeki başarıyla bütçe dengesi yılı 172 milyar TL açıkla GSYH’nın %3.3’lerinde bir düzeyde tamamladık. Hazine 2020 yılının özellikle son çeyreğinde iç borç çevrim oranını sert şekilde düşürürken, 2021 yılı başında da aynı eğilim devam ediyor.

2020 yılının beklentilerden farklılaşan ve ekonomide zorlu bir dönemde verilen desteklerle güçlenen iç talep ve bozulan küresel tedarik zinciri süreçlerinden etkilenen enflasyon ise 2020 yılını TÜFE’de %14.6, ÜFE’deyse, %25.15 seviyesinde kapattı. Enflasyonda özellikle son dönem gündeme gelen kuraklık ve fiyatlandırma davranışındaki bozulmaların etkilerini dengelemek ve finansal istikrarı yeniden tesis etmek için TCMB’nin yılın ilk yarısında %14’ten %8.25’e düşürdüğü repo faizin yılın son çeyreğinde yeniden %17’ye çıkartıldığı gözlemlendi. Bu gelişmeler ve normalleşme süreçlerinin güçlü şekilde sürmesi TL varlıkları desteklemeye devam ediyor.

b) Sektör ve Şirket’in Sektördeki Yeri

2019’u 1144 seviyesinde tamamlayan BIST-100, yılı %29 artışla 1477 seviyesinden kapatmıştır.

Borsa İstanbul Pay Piyasası işlem hacmi 2020 yılında 13 trilyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket’in işlem hacmindeki pazar payı ise; % 0.05 (6.238 Milyon TL) olmuştur.

Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası işlem hacmi 2020 yılında 6 trilyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket’in işlem hacmindeki pazar payı ise; % 0.10 (6.013 Milyon TL) olmuştur.

c) Kurum İçi Gelişmeler

2020 yılında Şirket’in internet üzerinden gerçekleşen işlemlerin hacminin Pay Piyasası işlem hacmi içindeki payı % 81,7 olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca Şirket’in Borsa İstanbul Pay Piyasası işlem hacminde 2019 yılına göre % 250 artış sağlanmıştır.

Şirket’in internet üzerinden gerçekleşen işlemlerin hacminin Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası işlem hacmi içindeki payı % 81,4 olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca Şirket’in Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası işlem hacminde 2019 yılına göre % 142 artış sağlanmıştır.

2020 yılında gerçekleştirilen kurumsal finansman faaliyetleri kapsamında aracılığı yapılan borçlanma aracı ihraç tutarı 1.842 Milyon TL’dir. Aylık dağılımı aşağıdaki gibidir:

Aylar	Milyon TL
Oca.20	214
Şub.20	232
Mar.20	413
Nis.20	181
May.20	275
Haz.20	21
Tem.20	60
Ağu.20	52
Eyl.20	59
Eki.20	9
Kas.20	127
Ara.20	201
TOPLAM	1.842

Şirket 2020 yılında 2019 yılına göre daha az ihraca aralık yapmış olup ihrac büyüklüğündeki değişim 2019 yılına oranla %61 azalmıştır.

c) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

2020 yılında gerçekleştirilen yatırım faaliyetleri için yapılan KDV dahil harcama tutarı 1.414.383 TL'dir. Yatırım harcamalarımızın gruplar itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	TL
Makine ve Teçhizat	156.214
Taşıt Araçları	1.069.957
Demirbaşlar	5.136
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	183.076
TOPLAM	1.414.383

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 Ulaşılmadığı, 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.

i) 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.

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

Şirket'in 31.081 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 Uğratıp 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

Haziran ayından itibaren uygulanmaya başlanan efektif sermaye yönetimi ve getiri optimizasyonu politikaları kapsamında özkaynaklarda kaldıraç uygulanmaya başlanmıştır. Bu kapsamda müşterilere sermaye ve borçlanma araçları piyasası işlemlerinde aracı olan şirket, müşterilerin ilgili işlemlerden kaynaklı kredi taleplerini kendi özkaynağı ve borçlanarak yarattığı ek kaynaklarla karşılamıştır. Müşteri kredileri dışındaki atıl fonlar, şirket portföyüne alınan finansman bonoları, çeşitli bankalarla yapılan swap/forward/future işlemleri, yatırım fonu, para piyasaları işlemleri, 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 2020	31 Aralık 2019
Dönen Varlıklar	119.623.844	58.686.004
Duran Varlıklar	4.441.734	4.092.114
Toplam Varlıklar	124.065.578	62.778.118
Kısa Vadeli Yükümlülükler	85.442.255	25.740.916
Uzun Vadeli Yükümlülükler	861.018	1.527.099
Özkaynaklar	37.762.305	35.510.103
Toplam Kaynaklar	124.065.578	62.778.118
Özet Gelir Tablosu (TL)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Brüt Kar	9.311.955	8.220.066
Esas Faaliyet Zararı	(383.699)	(499.396)
Net Dönem Karı	2.288.858	3.895.160
Mali Oranlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Cari Oran (Dönen Varlıklar/ Kısa Vdl.Yükümlülükler)	1,40	2,28
Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,70	0,43
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar	2,29	0,77
Net Dönem Karı/Özkaynaklar	0,06	0,11

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.

ç) 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 Dağıtım 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 2019 yılı olağan genel kurul toplantısı 26 Mart 2020 tarihinde yapılmıştır.

Saygılarımızla,

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.