

**Alternatif Yatırım Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklığı**

31 Aralık 2015 Tarihinde
Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolar
ve Bağımsız Denetçi Raporu

3 Şubat 2016

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetçi raporu
ve 37 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

**Alternatif Yatırım Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklığı**

İçindekiler:

Bağımsız denetçi raporu

Konsolide finansal durum tablosu

Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Konsolide özkaynaklar değişim tablosu

Konsolide nakit akış tablosu

Konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Alternatif Yatırım Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Alternatif Yatırım Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre konsolide finansal tablolar, Alternatif Yatırım Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative

Murat Alsan, SMMM
Sorumlu Denetçi

3 Şubat 2016
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	
Not 1	5-6
Not 2	7-15
Not 3	16
Not 4	16
Not 5	16
Not 6	17
Not 7	17-18
Not 8	18
Not 9	19
Not 10	19
Not 11	20
Not 12	20-21
Not 13	22
Not 14	23
Not 15	24
Not 16	25-26
Not 17	26
Not 18	26
Not 19	27
Not 20	27-29
Not 21	29
Not 22	29-30
Not 23	31-34
Not 24	34-35
Not 25	36
Not 26	36-37

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		21.691.291	68.211.024
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	18.627.176	2.923.086
Finansal Yatırımlar	5	-	32.870.407
Ticari Alacaklar	7	1.968.967	30.244.074
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	22	5.763	84.378
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		1.963.204	30.159.696
Diğer Alacaklar	9	957.357	1.587.295
Peşin Ödenmiş Giderler	13	50.053	291.370
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	13	59.052	66.517
Diğer Dönen Varlıklar	13	28.686	228.275
Duran Varlıklar		2.061.752	21.838.094
Finansal Yatırımlar	5	159.716	159.715
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	8	-	19.939.085
Diğer Alacaklar	9	1.008	23.722
Maddi Duran Varlıklar (net)	10	458.292	901.519
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (net)	11	191.514	214.474
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	1.251.222	599.579
Toplam Varlıklar		23.753.043	90.049.118
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.705.190	65.287.239
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	800.334	55.235.145
Ticari Borçlar	7	2.071.398	8.537.249
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	22	21	49.244
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		2.071.377	8.488.005
Diğer Borçlar	9	98.943	995.903
Kısa Vadeli Karşılıklar		158.502	341.360
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	12	158.502	341.252
<i>Borç Karşılıkları</i>		-	108
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	576.013	177.582
Uzun Vadeli Yükümlülükler		131.800	246.110
Uzun Vadeli Karşılıklar		131.800	246.110
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	12	131.800	246.110
Özkaynaklar		19.916.053	24.515.769
Ödenmiş Sermaye	14	8.500.000	8.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	14	4.808.749	4.808.749
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları		(183.166)	(134.658)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	1.571.222	1.571.222
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		9.770.456	10.919.754
Net Dönem Karı/Zararı		(4.551.208)	(1.149.298)
Toplam Kaynaklar		23.753.043	90.049.118

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	15	42.096.674	153.447.787
Satışların Maliyeti	15	(36.290.800)	(138.030.275)
Brüt Kar/Zarar		5.805.874	15.417.512
Genel Yönetim Giderleri	16	(9.209.454)	(16.089.351)
Pazarlama Giderleri	16	(665.810)	(1.114.041)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	13.691	1.089.340
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	17	(18.935)	(105.676)
Esas Faaliyet (Zararı) / Karı		(4.074.634)	(802.216)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		(3.143.393)	861.965
Finansal Gelirler	18	5.251.298	5.763.990
Finansal Giderler	19	(3.223.995)	(7.342.034)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Zararı		(5.190.724)	(1.518.295)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)	20	639.516	368.997
- Dönem Vergi Gideri		-	(21.350)
- Ertelemiş Vergi Geliri		639.516	390.347
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Zararı		(4.551.208)	(1.149.298)
DİĞER KAPSAMLI GELİR:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(60.635)	(81.293)
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Geliri		12.127	16.258
Diğer Kapsamlı Gelir		(48.508)	(65.035)
Toplam Kapsamlı Gelir		(4.599.716)	(1.214.333)

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam özkaynaklar
				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kazanç)/kayıplar		Geçmiş yıllar karları	Dönem karı	
1 Ocak 2014		8.500.000	4.808.749	(69.623)	1.322.152	14.692.746	(3.523.922)	25.730.102
Geçmiş yıl karlarına transferler	14	-	-	-	-	(3.523.922)	3.523.922	-
Yedeklere transferler	14	-	-	-	249.070	(249.070)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(65.035)	-	-	(1.149.298)	(1.214.333)
31 Aralık 2014		8.500.000	4.808.749	(134.658)	1.571.222	10.919.754	(1.149.298)	24.515.769
1 Ocak 2015		8.500.000	4.808.749	(134.658)	1.571.222	10.919.754	(1.149.298)	24.515.769
Geçmiş yıl karlarına transferler	14	-	-	-	-	(1.149.298)	1.149.298	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(48.508)	-	-	(4.551.208)	(4.599.716)
31 Aralık 2015		8.500.000	4.808.749	(183.166)	1.571.222	9.770.456	(4.551.208)	19.916.053

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	74.259.597	8.314.021
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları	38.427.927	16.027.183
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri	4.852.187	16.027.183
- Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulmuş Sözleşmeler İle İlgili Nakit Girişleri	33.575.740	-
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(9.003.023)	(6.071.360)
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler	(4.996.286)	(7.397.560)
- Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulmuş Sözleşmelerle İlgili Nakit Çıkışları	-	10.577.422
- Çalışanlara ve Çalışanlar Adına Yapılan Ödemelerden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(4.006.737)	(9.251.222)
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları	29.424.904	9.955.823
Ödenen Faiz	(3.219.178)	(7.342.034)
Alınan Faiz	5.082.166	5.869.103
Vergi Ödemeleri/İadeleri	(13.893)	(1.224.769)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	42.985.598	1.055.898
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(66.944)	(407.908)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	10,11 60.000	3.900
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10,11 (126.944)	(411.808)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(58.652.878)	(25.703.637)
Borçlanmadan Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(58.652.878)	(25.703.637)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	15.539.775	(17.797.524)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	2.920.800	20.718.324
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4 18.460.575	2.920.800

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN/GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket bir Anadolu Grubu ve Commercial Bank of Qatar Şirketi'dir. Şirket'in tek ortağı % 100 payla Alternatifbank A.Ş.'dir.

Şirket, Genel Müdürlükte faaliyette bulunmaktadır. Şirketin Antalya Şubesi 15 Mayıs 2015 tarihinde, Erenköy-İstanbul, Etiler-İstanbul Şubesi ve İzmir Şubesi 31 Mayıs 2015 tarihinde, Bursa Acentesi 31 Mayıs 2015 tarihinde olmak üzere faaliyetleri sona erdirilmiştir. Şirket'in, Alternatifbank A.Ş. ile yapılan acentelik sözleşmesi 30 Haziran 2015 tarihinde karşılıklı mutabakat ile fesih edilmiştir.

Şirket'in amacı 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26 Ekim 2015 tarih ve 2015/28 sayılı toplantısında alınan karar ile; "Yatırım Hizmetleri ve Yatırım Kuruluşları Tebliği" uyarınca Şirket'in faaliyet izinlerinin yenilenerek "kısmı yetkili aracı kurum" olarak yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir. Şirket'e ait, (1) Alım Satım Aracılığı, (2) Portföy Yönetimi, (3) Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri, (4) Yatırım Danışmanlığı, (5) Halka Arza Aracılık, (6) Türev Araçların Alım Satımına Aracılığı (7) Kaldıraçlı İşlemler Alım Satım İşlemleri eski yetki ve izin belgeleri ise 16 Kasım 2015 tarihinde Ticaret Sicilinden terkin ettirilmiştir. Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 14 (31 Aralık 2014: 47)'dir. Şirket'in merkezi, Cumhuriyet Cad. Elmadağ Han No: 32 Kat: 3 Elmadağ/İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

Bu rapor kapsamında Grup ve konsolidasyona dahil edilen iştirak ve bağlı ortaklığı hep birlikte "Grup" olarak nitelendirilmektedir. Konsolidasyona dahil edilen iştirak ve bağlı ortaklığın faaliyet alanları aşağıda açıklanmıştır:

Tasfiye Halinde Elmadağ Dış Ticaret A.Ş. (Alternatif Portföy Yönetimi A.Ş.)

Bağlı ortaklık, 28 Ocak 2013 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil'ine tescil edilmiş ve 1 Şubat 2013 tarih, 8249 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Bağlı ortaklığın amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Bağlı ortaklık, SPK'dan 14 Ağustos 2013 tarihinde faaliyet izni ve portföy yöneticiliği yetki belgesi almıştır.

Bağlı ortaklığın faaliyetlerinin devam etmesinde fayda görülmediğinden, Bağlı ortaklığın Yönetim Kurulu'nun 27 Ağustos 2014 tarihinde aldığı karar ile Bağlı ortaklığın tasfiye işlemlerine başlanmış, bu çerçevede SPK'ya 27 Ağustos 2014 tarihi itibarıyla başvuruda bulunmuştur. SPK 5 Aralık 2014 tarihinde bağlı ortaklığın sahip olduğu portföy yöneticiliği yetki belgesini ve faaliyet iznini iptal etmiş olup 25 Aralık 2014 tarihinde tescil ve 31 Aralık 2014 tarihinde 8727 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Bağlı ortaklığın 6 Mart 2015 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısı ile ünvanı "Elmadağ Dış Ticaret A.Ş." ve iştirak konusu ise "yurt içi ve yurt dışında tüketim ürünleri alım satımı ile acentelik ve mümessillik faaliyetlerini yürütmek, bu ürünlerin lojistik hizmetini vermek ve bu konuda müşavirlik hizmetleri ifa etmek." şeklinde değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklikler 11 Mart 2015 tarihinde ticaret siciline tescil edilerek 17 Mart 2015 tarih ve 8780 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Bağlı ortaklığın 22 Mayıs 2015 tarihinde yapılan olağan genel kurulunda fesih ve tasfiye edilmesine karar verilmiştir. Şirket ünvanı "Tasfiye Halinde Elmadağ Dış Ticaret A.Ş." olarak değiştirilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla tasfiye süreci devam etmektedir.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN/GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Tasfiye Halinde Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.

İştirak, 14 Eylül 1995 tarihinde tescil edilmiş ve tescili 20 Eylül 1995 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. İştirakin faaliyet konusu, sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda ve borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir. Kanun uyarınca, iştirak, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ortaklık portföyünü oluşturmak, yönetmek ve gerektiğinde portföyde değişiklik yapmak için yetki belgesi almıştır.

Grup, 17 Mart 2014 tarihli ve 19 sayılı yönetim kurulu kararı ile Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin fesih ve tasfiye edilmesine ilişkin gerekli çalışmalara başlanmasına karar vermiş, bu çerçevede Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye SPK'dan 8 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla ilgili onaylar verilmiştir. Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin tasfiyesine ilişkin yapılan 29 Eylül 2014 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında tasfiye kararı onaylanmıştır. İlgili karar 21 Ekim 2014 tarihinde tescil edilerek, 27 Ekim 2014 tarih ve 8681 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır. 21 Ekim 2014 tarihi itibarıyla Şirket ünvanı "Tasfiye Halinde Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak değişmiştir. Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş., 25 Kasım 2015 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulunda tasfiyesinin sonlandırılması kapsamında işlemlerin yapılması kararı almıştır. Şirketin tasfiyenin sonlandırılması 3 Aralık 2015 tarihinde tescil edilerek, 8 Aralık 2015 tarih ve 8963 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır. Rapor tarihi itibarıyla tasfiye süreci tamamlanmıştır.

Grup'un konsolidasyona dahil edilen iştirak ve bağlı ortaklığının detayları aşağıda verilmektedir:

	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı	Esas faaliyet konusu
Tasfiye Halinde Elmadağ Dış Ticaret A.Ş.			
(Alternatif Portföy Yönetimi A.Ş. Bağlı Ortaklık)	İstanbul	%100,00	Dış Ticaret

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 3 Şubat 2016 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un yayımlandıktan sonra finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket ve bağlı ortaklığı, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

KGK Tarafından Yayınlanan İlke Kararları

KGK Türkiye Muhasebe Standartları'nın uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayımlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararları 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanmıştır.

Bu ilke kararlarının detayı ve Grup'a etkisi aşağıda belirtilmiştir.

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi

KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayımlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS'yi uygulamakla yükümlü olan grupların hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayımlanmıştır.

2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi

Karara göre;

- i) Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmesi gerektiği,
- ii) Dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemesi gerektiği ve
- iii) Hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerektiği hükme bağlanmıştır.

Söz konusu kararın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları (Devamı)

2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi

İntifa senedinin hangi durumlarda finansal bir borç hangi durumlarda ise özkaynağa dayalı finansal araç olarak muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirilmiştir. Söz konusu kararın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Bir işletmenin iştirak yatırımı olan bir işletmede kendisine ait hisselerin bulunması durumu karşılıklı iştirak ilişkisi olarak tanımlanmış ve karşılıklı iştiraklerin muhasebeleştirilmesi konusu, yatırımın türüne ve uygulanan farklı muhasebeleştirme esaslarına bağlı olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu ilke kararı ile konu aşağıdaki üç ana başlık altında değerlendirilmiş ve her birinin muhasebeleştirme esasları belirlenmiştir.

- Bağlı ortaklığın, ana ortaklığın özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
- İştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu
- İşletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına, TMS 39 ve TFRS 9 kapsamında muhasebeleştiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumu.

Söz konusu kararın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

Ölçüm Esasları

Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları (Devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Grup'un bağlı ortaklığının 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar:

Bağlı Ortaklık	Kuruluş ve faaliyet yeri	31 Aralık 2015 Sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2014 Sermayedeki pay oranı	Esas faaliyet konusu
Tasfiye Halinde Elmadağ Dış Ticaret A.Ş. (Alternatif Portföy Yönetimi A.Ş.)	İstanbul	%100,00	%100,00	Dış Ticaret

Konsolide finansal tablolar Grup tarafından kontrol edilen ya da müşterek kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların sonuçları, satın alım tarihinden sonra veya elden çıkarma tarihine kadar konsolide gelir tablosuna dahil edilir.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

Konsolide bağlı ortaklıkların net varlıklarındaki ana ortaklık dışı paylar Grup'un finansal tablolarında ayrı olarak belirtilir. Azınlık payları, ilk işletme birleşmelerinde oluşan bu paylar ile birleşme tarihinden itibaren özkaynakta meydana gelen değişikliklerdeki ana ortaklık dışı payların toplamından oluşur.

İştirakler:

Grup'un önemli derecede etkide bulunduğu, bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerin dışında kalan işletmelerdir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır. 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirak	Kuruluş ve faaliyet yeri	31 Aralık 2015 Sermayedeki ki pay oranı	31 Aralık 2014 Sermayedeki pay oranı	Esas faaliyet konusu
Tasfiye Halinde Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	-	%74,76	Yatırım ortaklığı

Grup'un, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla iştirak ettiği şirket bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Grup, Tasfiye Halinde Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.'yi ("AYO") özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmiştir ve oranı %74,76'dır. Özkaynak yöntemine göre konsolide bilançoda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Grup'un iştirakteki payını özünde Grup'un iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren aşan zararları kayıtlara alınmaz).

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi

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

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki 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.

2.1.4 Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.5. İşletmenin sürekliliği varsayımı

Grup'un, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in cari dönem içinde muhasebe politikalarında değişiklik ve tespit edilmiş önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 31 Aralık 2015 Tarihi İtibarıyla Uygulanan Ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar Ve Yorumlar

2015 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, ilgili dönem itibarıyla geçerli ve uygulanması zorunlu olan KGK tarafından yayımlanan tüm TMS/TFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumları uygulamıştır.

31 Aralık 2015 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012’de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standart’ın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, Standart’ın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Hasılat

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Portföy yönetim komisyonları, fon yönetim ücretleri, yatırım danışmanlığı ücretleri ve aracılık işlem komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 10).

Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri dikkate alınarak saptanan amortisman oranı %6,67 ile %25 arasında değişmektedir.

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur (Dipnot 11).

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

(d) Finansal araçlar

(i) Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

Alım satım amaçlı menkul kıymetler, kısa dönem fiyat ve marj dalgalanmalarından kar sağlamak amacıyla alınan veya kısa dönemde kar sağlamak amacıyla hazırlanmış bir portföyde bulunan menkul kıymetlerdir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan beklenen en iyi alış fiyatı baz alınmıştır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal Gelirler" veya "Finansal Giderler" hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(d) Finansal araçlar (Devamı)

(ii) Yatırım amaçlı menkul kıymetler

Belirli olmayan bir süre için yatırım amaçlı olarak elde tutulan ve likidite ihtiyacı, faiz, kur veya hisse senedi fiyatlarında meydana gelecek değişikliklere göre elden çıkarılabilecek menkul kıymetler satılmaya hazır menkul kıymetler olarak sınıflandırılmıştır. Şirket yönetimi, bu tür menkul kıymetlerin sınıflandırmasını alım tarihinde yapmaktadır.

Satılmaya hazır menkul kıymetler, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle gerçeğe uygun değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir.

Yatırım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

(iii) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kasa ve bankalardan alacaklar hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

(e) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, yıl sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk parasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(f) Hisse başına kazanç

UMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(g) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 25).

(h) Finansal kiralama (Şirket'in "kiralayan" olduğu durumlar)

Şirket, finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını "Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar bilançoda "Finansal kiralama işlemlerinden borçlar" kaleminde gösterilmektedir. Finansal kiralama ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri gelir tablolarına yansıtılmaktadır.

(i) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu Üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 22).

(i) Ertelenmiş vergiler

Ertelenmiş vergi, yükümlülük metodu ile finansal raporlamaya uygun hazırlanmış olan varlık ve borçların defter değeri ile bu varlık ve borçların vergi matrahı arasındaki zamanlama farkları üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır.

Ertelenmiş vergi alacak ve borçları, Şirket'in geçmişteki durumu bunların gerçekleştiğini gösterdiği ve gelecekte de böyle devam etmesi beklendiği için kayıtlara alınmıştır (Dipnot 20).

(j) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü iskonto edilmiş değerini yansıtmaktadır (Dipnot 12).

(k) Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan alım satım amaçlı ve satılmaya hazır menkul kıymetleri dikkate almıştır (Dipnot 4).

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(l) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yaptırıma tabi yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilebilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 12).

(m) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 20).

(n) Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VİOB") işlemleri

VİOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

(o) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların Tebliğ'e 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, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca not aşağıdaki gibidir:

Not 10 ve 11 – Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

Not 12 – Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

Not 20 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Banka		
Vadesiz mevduatlar	370.703	2.224.016
Vadeli mevduatlar (*)	18.256.473	699.070
Toplam	18.627.176	2.923.086

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %11,47'dir (31 Aralık 2014: 3 aydan kısa ve ortalama faiz oranı %10,19).

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	18.627.176	2.923.086
Faiz tahakkukları	(166.601)	(2.286)
Toplam	18.460.575	2.920.800

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<i>Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Özel sektör tahvil ve bonoları	-	31.630.016
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	-	1.144.103
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	-	96.288
Toplam	-	32.870.407

Devlet tahvilleri ve hazine bonolarının ortalama faiz oranı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: % 8,05). Özel sektör tahvil ve bonolarının ortalama faiz oranı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: %12,01).

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	159.711	159.711
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	5	4
Toplam	159.716	159.715

(*) Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 4 Temmuz 2013 tarihli ve 2013/17 sayılı toplantısında, Borsa İstanbul A.Ş. (C) Grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet payın Şirket'e bedelsiz olarak devredilmesine karar verilmiştir.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Borsa Para Piyasası'na borçlar (*)	800.334	43.231.512
Banka kredileri (**)	-	12.003.633
Toplam	800.334	55.235.145

(*) Borsa Para Piyasası'na borçların vadeleri 3 aydan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz oranı % 15,25'dir (31 Aralık 2014: Vadesi 3 aydan kısa olup, ortalama faiz oranı %10,26).

(**) Banka kredileri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Vadesi 3 aydan kısa olup, ortalama faiz oranı %10,90).

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteriler adına vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri takas merkezlerinden alacaklar	1.829.707	7.885.004
Müşterilerden alacaklar	81.336	543.365
Kredili müşterilerden alacaklar	40.630	21.688.562
Yatırım fonu yönetim ücreti	-	74.096
Diğer ticari alacaklar	17.294	53.047
Toplam	1.968.967	30.244.074

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Müşteri adına vadeli işlemler ve opsiyon		
borsası sözleşmelerinden borçlar	1.829.707	7.885.004
Müşterilere borçlar (*)	156.893	322.817
Satıcılar	84.798	329.428
Toplam	2.071.398	8.537.249

(*) Grup'un müşteriler ile yapılan repo işlemlerinden kaynaklanan borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 138.503 TL).

8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup'un, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla iştirak ettiği şirket bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Grup, Tasfiye Halinde Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.'yi ("AYO") özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmiştir ve oranı %74,76'dır. Özkaynak yönteminin uygulanmasında, AYO'nun bilanço tarihi itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları kullanılmıştır. AYO'nun 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla taşınan değeri 19.939.085 TL'dir).

İştirakteki yatırımın finansal verileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönen varlıklar	-	26.827.498
Duran varlıklar	-	11.360
Toplam varlıklar	-	26.838.858
Kısa vadeli yükümlülükler	-	135.337
Uzun vadeli yükümlülükler	-	33.383
Özkaynaklar	-	26.670.138
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	-	26.838.858
Net dönem karı	-	653.712

Grup, 17 Mart 2014 tarihli ve 19 sayılı yönetim kurulu kararı ile AYO'nun fesih ve tasfiye edilmesine ilişkin gerekli çalışmalara başlanmasına karar vermiş, bu çerçevede AYO'ya SPK'dan 8 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla ilgili onaylar verilmiştir. AYO'nun tasfiyesine ilişkin yapılan 29 Eylül 2014 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında tasfiye kararı onaylanmıştır. İlgili karar 21 Ekim 2014 tarihinde tescil edilerek, 27 Ekim 2014 tarih ve 8681 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır. 21 Ekim 2014 tarihi itibarıyla Şirket ünvanı "Tasfiye Halinde Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak değişmiştir. AYO, 25 Kasım 2015 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulunda tasfiyesinin sonlandırılması kapsamında işlemlerin yapılması kararı almıştır. Şirketin tasfiyenin sonlandırılması 3 Aralık 2015 tarihinde tescil edilerek, 8 Aralık 2015 tarih ve 8963 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır. Rapor tarihi itibarıyla tasfiye süreci tamamlanmıştır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar (*)	954.739	1.587.235
Personele verilen avanslar	-	-
Diğer alacaklar	2.618	60
	957.357	1.587.295
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	1.008	23.722
	1.008	23.722
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi harç ve borçlar	98.929	992.512
Personele borçlar	14	3.391
	98.943	995.903

(*) Verilen depozito ve teminatların 425.780 TL (31 Aralık 2014: 796.042 TL)'si BIST VİOP garanti fonu nakit teminatı, 502.233 TL (31 Aralık 2014: bulunmamaktadır) 'si Tefas Takas İşlem Teminatı, 5.801 TL (31 Aralık 2014: 616.038 TL) 'si VİOP işlem teminatı ve 20.925 TL (31 Aralık 2014: 175.155 TL)'si diğer verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Makine ve Tehizat	Demirbaşlar	Diğer Maddi Varlıklar	Toplam
31 Aralık 2014				
Net defter değeri, 1 Ocak 2014				
İlaveler	569.142	185.884	290.436	1.045.462
Çıkışlar, (net) (-)	-	(4.985)	-	(4.985)
Amortisman gideri (-)	(190.391)	(56.731)	(84.052)	(331.174)
Net defter değeri	446.575	185.072	269.872	901.519
Maliyet	2.583.206	874.419	4.582.790	8.040.415
Birikmiş amortisman (-)	(2.136.631)	(689.347)	(4.312.918)	(7.138.896)
Net defter değeri	446.575	185.072	269.872	901.519

31 Aralık 2015				
Net defter değeri, 1 Ocak 2015				
İlaveler	446.575	185.072	269.872	901.519
Çıkışlar, (net) (-)	17.418	-	-	17.418
Amortisman gideri (-)	(4.286)	(287)	-	(4.573)
Amortisman gideri (-)	(158.375)	(60.103)	(237.594)	(456.072)
Net defter değeri	301.332	124.682	32.278	458.292
Maliyet	2.544.171	871.550	4.582.790	7.998.511
Birikmiş amortisman (-)	(2.242.839)	(746.868)	(4.550.512)	(7.540.219)
Net defter değeri	301.332	124.682	32.278	458.292

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet	3.209.577	219.592	-	3.429.169
Birikmiş itfa payları (-)	(3.122.039)	(92.656)	-	(3.214.695)
Net defter değeri	87.538	126.936	-	214.474

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet	3.429.169	109.526	(5.000)	3.533.695
Birikmiş itfa payları (-)	(3.214.695)	(132.486)	5.000	(3.342.181)
Net defter değeri	214.474	(22.960)	-	191.514

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- (a) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılan çeşitli alacak davalarının tutarı 900.000 TL (31 Aralık 2014: 900.000 TL)'dir. Dava Şirket aleyhine sonuçlanmış olup bu rapor tarihi itibarıyla temyiz aşamasındadır.

Şirket tarafından Beyoğlu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne, 2008 yılı mali zararının 787.942 TL değil 1.644.655 TL gerçekleşmesi gerektiği ile ilgili açmış olduğu dava temyiz aşamasında da Şirket lehine sonuçlanmıştır.

Şirket tarafından Beyoğlu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne, Aralık 2014 dönemine ait banka ve sigorta muameleleri vergisinin 268.131 TL değil 70.609 TL gerçekleşmesi gerektiği ile ilgili açmış olduğu dava Şirket aleyhine sonuçlanmış olup bu rapor tarihi itibarıyla temyiz aşamasındadır.

Beyoğlu Vergi Dairesi 2005 yılı kurum kazancından indirilebilecek bağış tutarının tesbiti ile ilgili olarak Şirketimize ilave 7.919 TL kurumlar vergisi tarh edilmiş ve 11.879 TL vergi ziyai cezası kesilmiştir. Şirket lehine sonuçlanmış olup bu rapor tarihi itibarıyla temyiz aşamasındadır.

- (b) 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un 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:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Verilen teminat mektupları	13.316.026	111.087.526
Toplam	13.316.026	111.087.526

- (c) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un nazım hesaplarında müşterilere ait 440.103.466 TL nominal değerinde hisse senedi (31 Aralık 2014: 697.855.560 TL), 9.629.263 adet yatırım fonları katılma belgeleri (31 Aralık 2014:44.984.484 adet) bulunmaktadır. Devlet tahvili (31 Aralık 2014: 138.174 TL) ve özel sektör tahvil ve bonoları (31 Aralık 2014: 25.466.000 TL) bulunmamaktadır.

Ayrıca, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un nazım hesaplarında müşterilere ait 18.075 ABD Doları ve 38 Avro (31 Aralık 2014: 230.424 ABD Doları ve 20.381 Avro), 11 adet vadeli işlem sözleşmesi (31 Aralık 2014:6.176), 42.306 TL nominal değerinde aracı kuruluş varantları (31 Aralık 2014: 69.753 TL) bulunmaktadır. Opsiyon sözleşmesi (31 Aralık 2014:6.818.611 adet) bulunmamaktadır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(d) Çalışanlara sağlanan faydalar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:		
Kullanılmamış izin karşılığı	158.502	341.252
	158.502	341.252
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:		
Kıdem tazminatı karşılığı	131.800	246.110
	131.800	246.110

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekliliklerinden dolayı oluşacak ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanmış gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanlar hak ettikçe tahakkuk esasına göre hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından belirlenen kıdem tazminatı tavanına dayanmaktadır. 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla geçerli kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 3.828 TL ve 3.438 TL'dir.

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir. Şirket, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, tanımlanmış emeklilik planlarındaki aktüeryal kazançlar/kayıplar hesabında muhasebeleşirmektedir.

İlişikteki konsolide finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	3,18	3,77
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	77,92	84,70

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı bakiyesi	246.110	229.508
Aktüeryal (kayıp)/kazanç	60.635	81.293
Ek fayda ödemeleri	119.407	16.086
Hizmet maliyeti	32.382	29.912
Faiz maliyeti	24.611	22.872
Ödenen kıdem tazminatı tutarı (-)	(351.345)	(133.561)
	131.800	246.110

(e) Diğer kısa vadeli karşılıklar:

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, diğer kısa vadeli karşılıklar (31 Aralık 2014: diğer kısa vadeli karşılıklar 108 TL tutarındaki borç karşılıklarından oluşmaktadır) bulunmamaktadır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenmiş giderler:		
Gelecek aylara ait giderler	50.053	291.370
Toplam	50.053	291.370
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar:		
Peşin ödenen vergiler	59.052	66.517
Toplam	59.052	66.517
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Diğer dönen varlıklar:		
Gelir tahakkukları	21.587	226.872
Diğer	7.099	1.403
Toplam	28.686	228.275
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli diğer yükümlülükler:		
Gider tahakkukları	569.864	168.271
Diğer	6.149	9.311
Toplam	576.013	177.582

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Grup'un ödenmiş sermayesi 8.500.000 TL (31 Aralık 2014: 8.500.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 8.500.000 (31 Aralık 2014: 8.500.000) adet hisseye bölünmüştür.

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Alternatifbank A.Ş.	8.500.000	100	8.500.000	100
	8.500.000	100	8.500.000	100
Sermaye düzeltme farkları	4.808.749		4.808.749	
Ödenmiş sermaye	13.308.749		13.308.749	

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Grup'un 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.

Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 1.571.222 TL (31 Aralık 2014: 1.571.222 TL)'dir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Birinci tertip yasal yedekler	830.909	830.909
İkinci tertip yasal yedekler	740.313	740.313
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.571.222	1.571.222

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Satışlar	36.761.386	137.292.726
Özel tahvil satışları	34.014.022	23.700.869
Devlet tahvili ve hazine bonosu satışları	1.245.116	9.483.785
Hisse senedi satışları	982.429	104.108.072
Yatırım fonları satışları	519.819	-
Hizmetler	3.453.379	11.590.727
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	1.433.164	6.288.964
VİOB işlemleri aracılık komisyonu	439.894	2.878.877
Fon yönetim ücreti gelirleri	400.273	855.978
Halka arz aracılık komisyonları	329.534	651.990
Diğer aracılık komisyonları	125.000	125.000
Portföy yönetim ücreti gelirleri	12.066	13.941
Diğer danışmanlık geliri	-	60.000
Diğer komisyon ve gelirler	713.448	715.977
Hizmet gelirinden indirimler (-)	(184.642)	(315.738)
Acentalara ödenen komisyonlar	(154.001)	(245.955)
Müşterilere komisyon iadeleri	(30.641)	(69.783)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	2.066.551	4.880.072
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	1.968.566	4.701.191
Temerrüt faizleri	97.985	178.881
Hasılat	42.096.674	153.447.787
Satışların maliyeti (-)	(36.290.800)	(138.030.275)
Özel tahvil satışlarının maliyeti (-)	(33.570.923)	(23.517.888)
Devlet tahvili ve hazine bonosu satışlarının maliyeti (-)	(1.212.244)	(9.435.787)
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	(987.931)	(105.076.600)
Yatırım fonlarının maliyetleri (-)	(519.702)	-
Brüt kar	5.805.874	15.417.512

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Pazarlama, satış dağıtım giderleri		
Hisse senedi işlem payları	232.983	251.878
Viob borsa payı	151.848	566.802
Üyelik aidat gider ve katkı payları	83.646	51.731
Takas ve saklama giderleri	22.243	25.594
Sabit getirili menkul kıymet işlem payları ve tescil ücretleri	18.982	23.355
Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri	156.108	194.681
Toplam	665.810	1.114.041
	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	4.006.737	9.251.221
Haberleşme ve enformasyon giderleri	1.025.004	1.465.627
Danışmanlık ve denetim giderleri	937.561	907.827
Vergi ve harç giderleri	641.998	898.911
Amortisman gideri ve itfa payları	588.558	423.830
Kira gideri	523.382	933.024
Araç kiralama giderleri	259.738	514.182
Bina yönetim giderleri	188.152	352.054
Diğer	1.038.324	1.342.675
Toplam	9.209.454	16.089.351

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Personel giderleri		
Maaş ve ücretler	3.842.654	8.252.413
SSK ve işsizlik sigortası işveren payı	353.533	761.027
Özel sağlık sigorta gideri	81.418	141.506
Yemek gideri	63.078	142.638
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(357.696)	(73.039)
Diğer giderler	23.750	26.676
Toplam	4.006.737	9.251.221

17 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Damga vergisi geliri	36.920	165.560
Türev işlemlerinden elde edilen gelir/(gider)	(89.693)	900.156
Diğer	66.464	23.624
Toplam	13.691	1.089.340

Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Diğer	18.935	105.676
Toplam	18.935	105.676

18 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Temettü gelirleri	3.327.624	65.821
DİBS faiz gelirleri	1.073.185	4.349.224
Banka mevduatları faiz geliri	311.822	430.123
Repo işlemlerinden alınan faizler	139	859
Menkul kıymet değer artışı	-	490.469
Diğer faiz gelirleri	538.528	427.494
Toplam	5.251.298	5.763.990

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz giderleri	2.339.467	6.835.814
Menkul kıymet değer düşüklüğü	705.336	-
Teminat mektubu komisyon giderleri	175.505	333.107
Repo faiz gideri	831	58.861
Diğer	2.856	114.252
Toplam	3.223.995	7.342.034

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Cari yıl vergi gideri	-	21.350
Ertelenmiş vergi geliri	(639.516)	(390.347)
	(639.516)	(368.997)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Vergi öncesi (zarar)/kar	(5.190.724)	(1.518.295)
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri/geliri	1.038.145	303.659
İlaveler	(869.565)	(79.065)
Vergiden muaf gelirler	470.936	144.403
Cari yıl vergi geliri	639.516	368.997

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2015 yılı için % 20’dir (2014: %20). Kurumlar Vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna iştirak kazançları istisnası gibi ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75’i, Kurumlar Vergisi Kanunu’nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

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

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Ertelenmiş vergiler

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ertelenmiş vergi varlıkları	1.264.448	626.167
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(13.226)	(26.588)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	1.251.222	599.579

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20 (31 Aralık 2014: % 20)’dir.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergiler (Devamı)

	<u>31 Aralık 2015</u>		<u>31 Aralık 2014</u>	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Kullanılmayan izin ve kıdem tazminatı karşılığı	290.302	58.060	587.362	117.472
Vergiden indirilebilir zararlar	5.470.075	1.094.015	2.397.974	479.595
Dava karşılığı	561.863	112.373	145.500	29.100
Ertelenmiş vergi varlıkları	6.322.240	1.264.448	3.130.836	626.167
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	66.128	13.226	128.126	25.625
Menkul kıymet değerlendirme farkı	-	-	4.817	963
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	66.128	13.226	132.943	26.588
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	6.256.112	1.251.222	2.997.893	599.579

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

UMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:		
Alternatifbank A.Ş.	18.280.364	641.370
	18.280.364	641.370
İlişkili taraflardan alacaklar:		
Alternatifbank A.Ş. Yatırım Fonları	-	74.096
<i>Yatırım fonu yönetim ücreti</i>		
Diğer	5.763	10.282
	5.763	84.378
İlişkili taraflara borçlar:		
Diğer	21	49.244
	21	49.244

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) 31 Aralık 2015 ve 2014 yıllarına ait ilişkili taraflardan gelirler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan faiz gelirleri:		
Alternatifbank A.Ş.	278.775	103.472
	278.775	103.472
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:		
Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.	107	1.484.750
Alternatifbank A.Ş. Yatırım Fonları	439.977	1.027.325
Alternatifbank A.Ş.	129.447	367.876
	569.531	2.879.951

c) 31 Aralık 2015 v 2014 yıllarına ait ilgili şirketlere ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan hizmet giderleri:		
Alternatifbank A.Ş.	421.703	561.855
	421.703	561.855
İlişkili taraflardan faiz giderleri:		
Alternatifbank A.Ş.	1.380	9.031
	1.380	9.031

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 842.425 TL'dir (31 Aralık 2014: 1.748.665 TL).

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Grup'un kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5) (*)
	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 7)	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 9)		
31 Aralık 2015						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	5.763	1.963.204	-	957.357	18.627.176	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.763	1.963.204	-	957.357	18.627.176	-
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 18.280.364 TL mevduat bulunmaktadır.

(**) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir.

	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5) (*)
	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 7)	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 9)		
31 Aralık 2014						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	84.378	30.159.696	-	1.587.295	2.923.086	33.030.122
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	84.378	30.159.696	-	1.587.295	2.923.086	33.030.122
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 641.370 TL mevduat bulunmaktadır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

i. Kredi riski açıklamaları (Devamı)

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 1.144.103 TL tutarında T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır).

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2015

Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Kısa Vadeli Borçlanmalar	800.334	801.337	-	-	-	801.337
Ticari borçlar	2.071.398	-	241.691	-	1.829.707	2.071.398
Diğer borçlar	98.943	-	98.943	-	-	98.943
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	576.013	-	576.013	-	-	576.013
Toplam yükümlülükler	3.546.688	801.337	916.647	-	1.829.707	3.547.691

31 Aralık 2014

Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Kısa Vadeli Borçlanmalar	55.235.145	55.321.748	-	-	-	55.321.748
Ticari borçlar	8.537.249	-	652.244	-	7.885.004	8.537.248
Diğer borçlar	995.903	-	995.903	-	-	995.903
Borç karşılıkları	108	-	108	-	-	108
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	177.582	-	177.582	-	-	177.582
Toplam yükümlülükler	64.945.987	55.321.748	1.825.837	-	7.885.004	65.032.589

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	54.673	23.577	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	54.673	23.577	-
<u>Net yabancı para varlıklar</u>	-	-	-	(54.673)	(23.577)	-

Aşağıdaki tablo, Grup'un ABD Dolarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın, TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	-	(5.468)
Toplam	-	(5.468)

Faiz Pozisyonu Riski

Faiz oranı değişikliklerinin Grup varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Değişken faizli finansal araçlar:		
Finansal varlıklar		
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	31.221.564

TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Grup'un vergi öncesi karında 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal araçlar olmaması sebebiyle (31 Aralık 2014: 262.939 TL azalış ve 265.802 TL artış) azalış/artış oluşmamaktadır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

iii. Piyasa riski açıklamaları (Devamı)

Fiyat Riski

Grup'un bilançosunda gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BIST'de işlem görmektedir. Grup'un analizlere göre BIST endeksinde % 10 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Grup'un vergi öncesi karında 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hisse senedi olmaması sebebiyle (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hisse senedi olmaması sebebiyle artış/azalış oluşmamaktadır) artış/azalış oluşmamaktadır.

SERMAYE YÖNETİMİ

Grup, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Grup'un esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

24 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Grup, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (Devamı)

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Grup'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>		<u>31 Aralık 2014</u>	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	18.627.176	18.627.176	2.923.086	2.923.086
Finansal yatırımlar	-	-	33.030.122	33.030.122
Finansal borçlar	800.334	800.334	55.235.145	55.235.145

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Bilançoda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar için kullanılan gerçeğe uygun değer seviyeleri belirlenmesi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel sektör tahvil ve bonoları	-	-	-
Hisse senetleri	-	-	-
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	-	-	-
	-	-	-
31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel sektör tahvil ve bonoları	19.422.046	12.207.970	-
Hisse senetleri	96.288	-	-
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	1.144.103	-	-
	20.662.437	12.207.970	-

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

26 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların kısmi yetkili aracı kurum faaliyeti için sahip olmaları gereken asgari öz sermaye tutarı 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren dönem için 10.000.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2014: 10.000.000 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, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir (31 Aralık 2014: Şirket aktifinde bulunan tasfiye halindeki Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisse senedi 21 Ekim 2014 tarihinde borsa kotundan çıkarılması sonucu -pozisyon riskinde artış meydana gelmiş ve bunun sonucunda da geçici olarak sermaye yeterliliği taban açığı durumu oluşmuştur. Geçici olan sermaye yeterliliği taban açığını karşılamak üzere 7.000.000 TL tutarındaki teminat mektubu alınmış ve 4 Kasım 2014 tarihinde bloke edilmek üzere İstanbul Takas ve Saklama A.Ş.'ye tevdi edilmiştir. Teminat mektubunun süresinin üç ay daha uzatılması için Sermaye Piyasası Kurulu'na 21 Ocak 2015 tarihinde başvuru yapılmıştır. Sermaye Piyasası Kurul'dan geçici olan sermaye tabanı açığının kapatılmasına yönelik talep ettiğimiz ek süre içerisinde, 7.000.000 TL nakit sermaye artışının tamamlanması planlanmaktadır).

Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Yöneticisi olduğumuz Alternatifbank A.Ş. B Tipi Likit Fonu ve Alternatifbank A.Ş. B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil Bono Fonu 1 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmiştir. Ayrıca Alternatifbank B Tipi Değişken Fon, Alternatifbank A Tipi Değişken Fon ve Alternatifbank A Tipi Hisse Fonu 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fokus Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmiştir.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Diğer hususlar

22 Nisan 2015 tarihinde alınan kredi komitesi kararı ile kredi verilen hisse senetlerinde değişikliğe gidilmiş ve 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 32.765.539 TL olan müşteri kredi tutarları 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 40.630 TL'ye inmiştir.

26 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-37.1 ve III-39.1 sayılı Tebliği uyarınca yetki belgelerinin yenilenmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26 Ekim 2015 tarih ve 2015/28 sayılı toplantısında alınan karar ile; "Yatırım Hizmetleri ve Yatırım Kuruluşları Tebliği" uyarınca Şirketimizin faaliyet izinlerinin yenilenerek "kısmı yetkili aracı kurum" olarak yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir.