



**Alternatif Menkul Değerler  
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2017 Tarihinde  
Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolar  
ve Bağımsız Denetçi Raporu

15 Şubat 2018

*Bu rapor, 3 sayfa bağımsız denetçi raporu  
ve 30 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı  
notlarından oluşmaktadır.*



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

## Bağımsız Denetçi Raporu

Alternatif Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### Görüş

Alternatif Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca (SPK) 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 Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



### *Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları*

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

### *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları*

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.



- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.


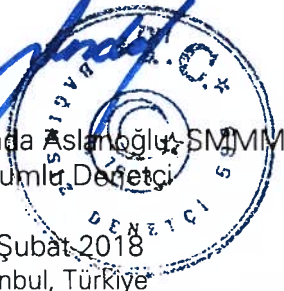
Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

#### B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 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.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member of KPMG International Cooperative

  
Funda Aslanoglu, SMMM  
Sorumlu Denetçi  
  
15 Şubat 2018  
İstanbul, Türkiye

## İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU</b>	1
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	2
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b>	3
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU</b>	4
 <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>	
Not 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	5
Not 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	5-11
Not 3 Bölümlere göre raporlama	11
Not 4 Nakit ve nakit benzerleri	11
Not 5 Finansal yatırımlar	12
Not 6 Kısa vadeli borçlanmalar	12
Not 7 Ticari alacak ve borçlar	12
Not 8 Diğer alacak ve borçlar	13
Not 9 Maddi duran varlıklar	13
Not 10 Maddi olmayan duran varlıklar	14
Not 11 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	14-15
Not 12 Diğer varlık ve yükümlülükler	16
Not 13 Özkaynaklar	17
Not 14 Hasılat ve satışların maliyeti	18
Not 15 Niteliklerine göre giderler	19
Not 16 Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	20
Not 17 Finansal gelirler	20
Not 18 Finansal giderler	20
Not 19 Vergi varlık ve yükümlülükleri	21-23
Not 20 Pay başına kazanç	23
Not 21 İlişkili taraf açıklamaları	23-24
Not 22 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	25-28
Not 23 Finansal araçlar	29-30
Not 24 Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar	30
Not 25 Raporlama döneminden sonraki olaylar	30

## İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU</b>	1
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	2
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b>	3
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU</b>	4
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>	
Not 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	5
Not 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	5-11
Not 3 Bölümlere göre raporlama	11
Not 4 Nakit ve nakit benzerleri	11
Not 5 Finansal yatırımlar	12
Not 6 Kısa vadeli borçlanmalar	12
Not 7 Ticari alacak ve borçlar	12
Not 8 Diğer alacak ve borçlar	13
Not 9 Maddi duran varlıklar	13
Not 10 Maddi olmayan duran varlıklar	14
Not 11 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	14-15
Not 12 Diğer varlık ve yükümlülükler	16
Not 13 Özkaynaklar	17
Not 14 Hasılat ve satışların maliyeti	18
Not 15 Niteliklerine göre giderler	19
Not 16 Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	20
Not 17 Finansal gelirler	20
Not 18 Finansal giderler	20
Not 19 Vergi varlık ve yükümlülükleri	21-23
Not 20 Pay başına kazanç	23
Not 21 İlişkili taraf açıklamaları	23-24
Not 22 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	25-28
Not 23 Finansal araçlar	29-30
Not 24 Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar	30
Not 25 Raporlama döneminden sonraki olaylar	30

# ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
<b>VARLIKLAR</b>			
		<b>74.057.502</b>	<b>58.312.607</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	70.601.801	56.165.442
Ticari Alacaklar	7	886.912	497.440
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	21	2	2
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		886.910	497.438
Diğer Alacaklar	8	1.026.170	1.130.434
Peşin Ödenmiş Giderler	12	60.273	64.661
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	19	1.447.831	404.514
Diğer Dönen Varlıklar	12	34.515	50.116
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>2.031.648</b>	<b>2.963.159</b>
Finansal Yatırımlar	5	672.005	1.341.577
Maddi Duran Varlıklar	9	172.750	296.206
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	13.184	79.450
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	19	1.173.709	1.245.926
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>76.089.150</b>	<b>61.275.766</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>55.348.451</b>	<b>41.236.196</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	53.694.648	40.021.268
<i>İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		135.174	-
-Banka Kredileri	21	135.174	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		53.559.474	40.021.268
-Banka Kredileri		23.025.308	-
-Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar		30.534.166	40.021.268
Ticari Borçlar	7	1.028.068	483.694
Diğer Borçlar	8	139.613	94.464
Kısa Vadeli Karşılıklar		465.910	624.072
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	11	375.560	183.036
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	11	90.350	441.036
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	20.212	12.698
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>196.779</b>	<b>216.705</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar		196.779	216.705
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	11	196.779	216.705
<b>Özkaynaklar</b>		<b>20.543.920</b>	<b>19.822.865</b>
Ödenmiş Sermaye	13	8.500.000	8.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13	4.808.749	4.808.749
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	13	(256.460)	(234.845)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	13	473.600	945.489
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	1.571.222	1.571.222
Geçmiş Yıllar Karları		4.232.250	5.219.248
Net Dönem Karı/Zararı		1.214.559	(986.998)
<b>Toplam Kaynaklar</b>		<b>76.089.150</b>	<b>61.275.766</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	14	5.196.661	3.086.930
Satışların Maliyeti	14	(2.728.362)	(1.412.102)
<b>Brüt Kar</b>	<b>14</b>	<b>2.468.299</b>	<b>1.674.828</b>
Genel Yönetim Giderleri	15	(4.160.317)	(4.766.291)
Pazarlama Giderleri	15	(338.443)	(357.821)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	598.496	114.339
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	16	(862)	(31.860)
<b>Esas Faaliyet Zararı</b>		<b>(1.432.827)</b>	<b>(3.366.805)</b>
Finansal Gelirler	17	11.365.946	2.831.226
Finansal Giderler	18	(8.522.967)	(669.575)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar / (Zararı)</b>		<b>1.410.152</b>	<b>(1.205.154)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri</b>	<b>19</b>	<b>(195.593)</b>	<b>218.156</b>
- Dönem Vergi Gideri		-	-
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri		(195.593)	218.156
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kar / (Zararı)</b>		<b>1.214.559</b>	<b>(986.998)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI:</b>			
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(21.615)</b>	<b>(51.679)</b>
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden			
Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(27.019)	(64.599)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer			
Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		5.404	12.920
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		<b>(471.889)</b>	<b>945.489</b>
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme			
Kazançları/Kayıpları		(589.861)	1.181.861
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer			
Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		117.972	(236.372)
<b>Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)</b>		<b>(493.504)</b>	<b>893.810</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)</b>		<b>721.055</b>	<b>(93.188)</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak	Birikmiş Karlar		Toplam özkaynaklar	
				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Finansal varlıklar yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları		Dönem karı/zararı
<b>1 Ocak 2016</b>		<b>8.500.000</b>	<b>4.808.749</b>	<b>(183.166)</b>	<b>-</b>	<b>1.571.222</b>	<b>9.770.456</b>	<b>(4.551.208)</b>	<b>19.916.053</b>
Geçmiş yıl karlarına transferler	13	-	-	-	-	-	(4.551.208)	4.551.208	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(51.679)	945.489	-	-	(986.998)	(93.188)
<b>31 Aralık 2016</b>		<b>8.500.000</b>	<b>4.808.749</b>	<b>(234.845)</b>	<b>945.489</b>	<b>1.571.222</b>	<b>5.219.248</b>	<b>(986.998)</b>	<b>19.822.865</b>
<b>1 Ocak 2017</b>		<b>8.500.000</b>	<b>4.808.749</b>	<b>(234.845)</b>	<b>945.489</b>	<b>1.571.222</b>	<b>5.219.248</b>	<b>(986.998)</b>	<b>19.822.865</b>
Geçmiş yıl karlarına transferler	13	-	-	-	-	-	(986.998)	986.998	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(21.615)	(471.889)	-	-	1.214.559	721.055
<b>31 Aralık 2017</b>		<b>8.500.000</b>	<b>4.808.749</b>	<b>(256.460)</b>	<b>473.600</b>	<b>1.571.222</b>	<b>4.232.250</b>	<b>1.214.559</b>	<b>20.543.920</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Dipnotlar	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(729.369)</b>	<b>(2.053.058)</b>
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları		<b>2.270.759</b>	<b>564.739</b>
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri		2.270.759	564.739
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları		<b>(4.138.116)</b>	<b>(4.830.621)</b>
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler		(1.703.028)	(2.461.494)
- Çalışanlara ve Çalışanlar Adına Yapılan Ödemelerden Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(2.435.088)	(2.369.127)
<b>Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>		<b>(1.867.357)</b>	<b>(4.265.882)</b>
Ödenen Faiz		(8.522.967)	(669.575)
Alınan Faiz		10.818.059	3.721.917
Vergi Ödemeleri/İadeleri		(1.166.693)	(360.844)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		9.589	(478.674)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>666.238</b>	<b>(52.401)</b>
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	9,10	-	4.313
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9,10	(3.334)	(56.714)
Diğer Uzun Vadeli Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	5	669.572	-
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>13.951.603</b>	<b>39.588.927</b>
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		13.951.603	39.588.927
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>			
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ</b>		<b>13.888.472</b>	<b>37.483.468</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>4</b>	<b>55.944.043</b>	<b>18.460.575</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>4</b>	<b>69.832.515</b>	<b>55.944.043</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

#### 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Alternatif Menkul Değerler 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.

7 Nisan 2016 tarihli Genel Kurulu toplantısında "Alternatif Yatırım A.Ş." olan Şirket ünvanı "Alternatif Menkul Değerler A.Ş." ve "A Yatırım" olan Şirket işletme adı ise "A Menkul" olarak değiştirilmiş olup 19 Nisan 2016 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket bir Commercial Bank of Qatar Şirketi'dir. Şirket'in ana ortağı % 100 payıyla Alternatifbank A.Ş.'dir.

Şirket, Alternatifbank A.Ş.'nin Genel Müdürlük binasında 14 Kasım 2016 tarihinden itibaren faaliyetini sürdürmektedir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 14'tür (31 Aralık 2016: 15). Şirket'in merkezi, Cumhuriyet Cad. Elmadağ Han No: 46 Kat: 1 Elmadağ/İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

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

Şirket'in amacı 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. 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. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26 Ocak 2017 tarihli 2017/3 sayılı toplantısında alınan karar ile; "Yatırım Hizmetleri ve Yatırım Kuruluşları Tebliği" uyarınca Şirket'in bireysel portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyet izin başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylandı.

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

###### 2.1.1 Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri 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.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

###### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

###### 2.1.2 Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

###### Ölçüm Esasları

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

###### 2.1.3 Geçerli ve finansal 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.

###### 2.1.4 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. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler içerisinde yer alan 441.036 TL tutarındaki dava karşılığı diğer kısa vadeli karşılıklara sınıflanmıştır.

###### 2.1.5 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.

###### 2.1.6 İşletmenin sürekliliği varsayımı

Şirket, 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 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

###### 2.4 31 Aralık 2017 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

###### TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Temmuz 2014’de yayımlanan TFRS 9 Standardı TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9 aynı zamanda TMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni TFRS 9 standardına taşımaktadır. TFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

###### TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

KGK tarafından Eylül 2016’da yayımlanan yeni hasılat standardı, mevcut TFRS’lerde yer alan rehberliği değiştirerek müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde sözleşmede yer alan mal ve hizmetlere ilişkin performans yükümlülüklerini ayırıştırma ve hasılatın zamana yayılarak muhasebeleştirilmesi konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin gerçeğe uygun değerden ziyade, Şirket’in hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. TFRS 15, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 15’i uygulaması durumunda yukarı belirtilen işlemler ile ilgili ilk değerlendirmelerini yapmaya devam etmekte olup, finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi beklenmemektedir.

###### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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 kar/zarara 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.

###### (b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 9). 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 %33,33 arasında değişmektedir. Maddi duran varlıkların finansal durum tablosunda 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 duran 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.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

###### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### (c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran 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 10).

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, finansal durum tablosuna 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 raporlama dönemi sonu 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.

###### (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 kar/zarara yansıtılmaktadır.

Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri kar/zarara 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 muhasebeleştirilmektedir.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

###### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### (d) Finansal araçlar (Devamı)

###### (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 kar/zararına dahil edilmiştir.

###### (f) Pay başına kazanç

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

###### (g) Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama dönemi sonu ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, raporlama döneminden 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 finansal durum tablosunda "Finansal kiralama işlemlerinden borçlar" kaleminde gösterilmektedir. Finansal kiralama ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri kar/zarara yansıtılmaktadır.

###### (ı) 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 21).

###### (i) Ertelenmiş vergiler

Ertelenmiş vergi, 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 (Dipnot 19).

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

###### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### (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 11).

###### (k) Nakit akışlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve orijinal vadesi üç aydan kısa olan banka mevduatlarını dikkate almıştır (Dipnot 4).

###### (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 koşullu yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 11).

###### (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 19).

###### (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, raporlama dönemi sonunda, 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.



## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca not aşağıdaki gibidir:

Not 5 – Finansal yatırımlar

Not 11 – Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

Not 19 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

#### 4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Banka		
Vadesiz mevduatlar	34.728	23.017
Vadeli mevduatlar (*)	70.567.073	56.142.425
<b>Toplam</b>	<b>70.601.801</b>	<b>56.165.442</b>

(\*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %15,03'tür (31 Aralık 2016: 3 aydan kısa ve ortalama faiz oranı %11,77).

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla banka bakiyeleri üzerinde bloke bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	70.601.801	56.165.442
Faiz tahakkukları	(769.286)	(221.399)
<b>Toplam</b>	<b>69.832.515</b>	<b>55.944.043</b>

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

#### 5. FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>		
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	672.000	1.341.572
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	5	5
<b>Toplam</b>	<b>672.005</b>	<b>1.341.577</b>

(\*) 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. 27 Temmuz 2017 tarihli Borsa İstanbul A.Ş. ile imzalanan pay devri sözleşmesi ile 7.971.094 adet payın Borsa İstanbul A.Ş.'ye devri gerçekleştirilmiş ve Şirket'in 8.000.000 adet payı kalmıştır. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş. hisseleri finansal tablolara 30 Aralık 2016 tarihinde açıklanan fiyat ile değerlendirilerek gerçeğe uygun değeri ile yansıtılmıştır.

#### 6. KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Borsa Para Piyasası'na borçlar (*)	30.534.166	40.021.268
Banka kredileri (**)	23.160.482	-
<b>Toplam</b>	<b>53.694.648</b>	<b>40.021.268</b>

(\*) Borsa Para Piyasası'na borçların vadeleri 3 aydan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %13,63 'tür (31 Aralık 2016: Vadeli 3 aydan kısa olup, ortalama faiz oranı %9,70).

(\*\*) Banka kredilerinin vadeleri 3 aydan kısa olup teminatsızdır ve faiz oranı %13,22'dir (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır)

#### 7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Müşteriler adına vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri takas merkezlerinden alacaklar	718.937	320.897
Müşterilerden alacaklar	108.672	72.106
Kredili müşterilerden alacaklar	57.968	102.086
Diğer ticari alacaklar	1.335	2.351
<b>Toplam</b>	<b>886.912</b>	<b>497.440</b>

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa vadeli ticari borçlar:</b>		
Müşteri adına vadeli işlemler ve opsiyon borsası sözleşmelerinden borçlar	718.937	320.897
Müşterilere borçlar	264.642	103.114
Satıcılar	44.489	59.683
<b>Toplam</b>	<b>1.028.068</b>	<b>483.694</b>

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

#### 8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar (*)	1.025.670	1.130.434
Diğer alacaklar	500	-
	<b>1.026.170</b>	<b>1.130.434</b>

(\*) Verilen depozito ve teminatların 391.507 TL'si (31 Aralık 2016: 449.900 TL) BIST VİOB Garanti Fonu Nakit Teminatı, 550.002 TL'si (31 Aralık 2016: 597.692 TL) Tefas Takas İşlem Teminatı, 6.991 TL'si Türev Piyasası Teminatı (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır) 51.731 TL'si Pay Piyasası İşlem Teminatı (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır), 190 TL'si (31 Aralık 2016: 60.167 TL) VİOB işlem teminatı ve 25.249 TL'si (31 Aralık 2016: 22.675 TL) diğer verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Ödenecek vergi harç ve borçlar	139.421	94.464
Diğer borçlar	192	-
	<b>139.613</b>	<b>94.464</b>

#### 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Makine ve Teçhizat	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Toplam
<b>31 Aralık 2017</b>				
Net defter değeri, 1 Ocak 2017	<b>180.611</b>	<b>71.262</b>	<b>44.333</b>	<b>296.206</b>
İlaveler	3.334	-	-	3.334
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(80.822)	(36.952)	(9.016)	(126.790)
<b>Net defter değeri</b>	<b>103.123</b>	<b>34.310</b>	<b>35.317</b>	<b>172.750</b>
Maliyet	2.523.570	871.550	4.620.757	8.015.877
Birikmiş amortisman (-)	(2.420.447)	(837.240)	(4.585.440)	(7.843.127)
<b>Net defter değeri</b>	<b>103.123</b>	<b>34.310</b>	<b>35.317</b>	<b>172.750</b>
<b>31 Aralık 2016</b>				
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	<b>301.332</b>	<b>124.682</b>	<b>32.278</b>	<b>458.292</b>
İlaveler	-	-	45.084	45.084
Çıkışlar, (net) (-)	(12.938)	-	-	(12.938)
Amortisman gideri (-)	(107.783)	(53.420)	(33.029)	(194.232)
<b>Net defter değeri</b>	<b>180.611</b>	<b>71.262</b>	<b>44.333</b>	<b>296.206</b>
Maliyet	2.520.236	871.550	4.620.757	8.012.543
Birikmiş amortisman (-)	(2.339.625)	(800.288)	(4.576.424)	(7.716.337)
<b>Net defter değeri</b>	<b>180.611</b>	<b>71.262</b>	<b>44.333</b>	<b>296.206</b>

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

#### 10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet	3.545.324	-	-	3.545.324
Birikmiş itfa payları (-)	(3.465.874)	(66.266)	-	(3.532.140)
<b>Net defter değeri</b>	<b>79.450</b>	<b>(66.266)</b>	-	<b>13.184</b>

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Maliyet	3.533.694	11.630	-	3.545.324
Birikmiş itfa payları (-)	(3.342.180)	(123.694)	-	(3.465.874)
<b>Net defter değeri</b>	<b>191.514</b>	<b>(112.064)</b>	-	<b>79.450</b>

#### 11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılan çeşitli alacak davası bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dava karşılıkları	90.350	441.036
<b>Toplam</b>	<b>90.350</b>	<b>441.036</b>

(b) 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in bankalardan alarak çeşitli kurumlara genellikle hisse senedi, tahvil ve vadeli işlem yapma, borsa para piyasası, açığa satış ve ödünç işlemlerine yönelik vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Verilen teminat mektupları	63.066.776	50.684.476
<b>Toplam</b>	<b>63.066.776</b>	<b>50.684.476</b>

(c) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 506.171.012 TL nominal değerinde hisse senedi (31 Aralık 2016: 450.252.739 TL), 20.931.907 adet yatırım fonları katılma belgeleri (31 Aralık 2016: 918.095.600 adet) bulunmaktadır.

Ayrıca, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 26.482 ABD Doları ve 35 Avro (31 Aralık 2016: 5.481 ABD Doları ve 35 Avro), 319 adet vadeli işlem sözleşmesi (31 Aralık 2016: 103), 100.000 TL nominal değerinde aracı kuruluş varantları (31 Aralık 2016: 5.441 TL) bulunmaktadır.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

###### d) Çalışanlara sağlanan faydalar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:</b>		
Kullanılmamış izin karşılığı	195.560	183.036
Prim karşılığı	180.000	-
	<b>375.560</b>	<b>183.036</b>
<b>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	196.779	216.705
	<b>196.779</b>	<b>216.705</b>

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla geçerli kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 4.732 TL ve 4.297 TL'dir.

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir. Şirket, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, tanımlanmış fayda planlarındaki yeniden ölçüm kazançlar/kayıplar hesabında muhasebeleştirilmektedir.

İlişikteki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İskonto oranı (%)	4,72	4,72
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	83,33	83,33

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı bakiyesi	216.705	131.800
Hizmet maliyeti	56.059	71.159
Faiz maliyeti	23.838	11.022
Aktüeryal kayıp	27.019	64.599
Ödenen kıdem tazminatı tutarı (-)	(126.842)	(61.875)
	<b>196.779</b>	<b>216.705</b>

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Peşin ödenmiş giderler:</b>		
Gelecek aylara ait giderler	60.273	64.661
<b>Toplam</b>	<b>60.273</b>	<b>64.661</b>
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Diğer dönen varlıklar:</b>		
Gelir tahakkukları	25.888	21.366
Diğer	8.627	28.750
<b>Toplam</b>	<b>34.515</b>	<b>50.116</b>
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</b>		
Gider tahakkukları	19.979	12.537
Diğer	233	161
<b>Toplam</b>	<b>20.212</b>	<b>12.698</b>

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

#### 13. ÖZKAYNAKLAR

##### Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 8.500.000 TL (31 Aralık 2016: 8.500.000 TL ) olup her biri 1 TL nominal değerli 8.500.000 (31 Aralık 2016: 8.500.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Alternatifbank A.Ş.	8.500.000	100	8.500.000	100
	<b>8.500.000</b>	<b>100</b>	<b>8.500.000</b>	<b>100</b>
Sermaye düzeltme farkları	4.808.749		4.808.749	
<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>13.308.749</b>		<b>13.308.749</b>	

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 1.571.222 TL (31 Aralık 2016: 1.571.222 TL )'dir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

##### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Birinci tertip yasal yedekler	830.909	830.909
İkinci tertip yasal yedekler	740.313	740.313
<b>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b>	<b>1.571.222</b>	<b>1.571.222</b>

##### *Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler*

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in, (256.460) TL tutarındaki (net) geçmiş dönemde oluşan aktüeryal kayıp özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2016: 234.845 TL aktüeryal kayıp).

##### *Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler*

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarında 473.600 TL tutarındaki değer artışı özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir ( 31 Aralık 2016: 945.489 TL).

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

#### 14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>Satışlar</b>	<b>2.730.033</b>	<b>1.411.931</b>
Özel kesim tahvil satışları	1.484.002	741.844
Yatırım fonları satışları	977.864	445.364
Hisse senedi satışları	268.167	224.723
<b>Hizmetler</b>	<b>2.444.132</b>	<b>1.665.787</b>
Halka arz aracılık komisyonları	986.787	540.241
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	620.487	451.254
Diğer aracılık komisyonları	309.412	171.738
VİOB işlemleri aracılık komisyonu	90.304	50.152
Diğer komisyon ve gelirler	437.142	452.402
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	<b>22.496</b>	<b>9.212</b>
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	14.073	4.626
Temerrüt faizleri	8.423	4.586
<b>Hasılat</b>	<b>5.196.661</b>	<b>3.086.930</b>
<b>Satışların maliyeti (-)</b>	<b>(2.728.362)</b>	<b>(1.412.102)</b>
Özel tahvil satışlarının maliyeti (-)	(1.484.002)	(741.627)
Yatırım fonlarının maliyetleri (-)	(977.448)	(445.262)
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	(266.912)	(225.213)
<b>Brüt kar</b>	<b>2.468.299</b>	<b>1.674.828</b>



## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	2.435.088	2.369.127
Haberleşme ve enformasyon giderleri	437.144	580.286
Amortisman gideri ve itfa payları	193.056	317.926
Dava ve Takip Giderleri	185.286	30.761
Kira gideri	182.279	328.272
Danışmanlık ve denetim giderleri	171.217	534.460
Diğer Genel Yönetim Giderleri	167.976	191.710
Bilgi İşlem ve Bakım Onarım	150.455	144.685
Araç kiralama giderleri	149.797	135.785
Vergi ve harç giderleri	88.019	71.046
Bina yönetim giderleri	-	62.233
<b>Toplam</b>	<b>4.160.317</b>	<b>4.766.291</b>

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>Pazarlama, satış dağıtım giderleri</b>		
Hisse senedi işlem payları	140.293	102.244
Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri	130.117	110.413
Üyelik aidat gider ve katkı payları	40.905	132.599
Takas ve saklama giderleri	16.618	12.565
Viob borsa payı	10.510	-
<b>Toplam</b>	<b>338.443</b>	<b>357.821</b>

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>Personel giderleri</b>		
Maaş ve ücretler	2.091.567	2.002.156
SSK ve işsizlik sigortası işveren payı	258.223	213.904
Özel sağlık sigorta gideri	67.750	58.785
Kıdem tazminatı ve izin karşılığındaki değişim	(34.421)	44.840
Yemek giderleri	50.430	42.756
Diğer giderler	1.539	6.686
<b>Toplam</b>	<b>2.435.088</b>	<b>2.369.127</b>

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Finansal varlıklar satış karı (*)	589.861	-
Türev işlemleri geliri	622	-
Diğer	8.013	114.339
<b>Toplam</b>	<b>598.496</b>	<b>114.339</b>
(*) BİST hisse satış karlarından oluşmaktadır.		
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Türev işlemleri gideri	-	278
Diğer	862	31.582
<b>Toplam</b>	<b>862</b>	<b>31.860</b>

##### 17. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Banka mevduatları faiz geliri	10.153.602	2.751.628
Swap işlem karları	1.085.396	-
Diğer faiz gelirleri	126.948	79.598
<b>Toplam</b>	<b>11.365.946</b>	<b>2.831.226</b>

##### 18 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Faiz giderleri	8.212.035	575.751
Teminat mektubu komisyon giderleri	310.817	72.776
Diğer	115	21.048
<b>Toplam</b>	<b>8.522.967</b>	<b>669.575</b>

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

#### 19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Cari yıl vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(195.593)	218.156
	<b>(195.593)</b>	<b>218.156</b>

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>Vergi öncesi kar/(zarar)</b>	<b>1.410.152</b>	<b>(1.205.154)</b>
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi (gideri)/geliri	(282.030)	241.031
İlaveler	(119.579)	(56.033)
Vergiden muaf gelirler	206.016	33.158
<b>Cari yıl vergi (gideri)/geliri</b>	<b>(195.593)</b>	<b>218.156</b>

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 2017 yılı için %20'dir (2016: %20). 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunla 5520 sayılı Kanuna 7061 sayılı Kanunun 91 inci maddesiyle eklenen geçici 10 uncu maddeye göre; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanır. 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 beyanamesi 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 satışından doğan kârların %75'i ile 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunla 5520 sayılı Kanuna 7061 sayılı Kanunun 89 uncu maddesinin birinci fıkrasının (a) bendiyle 5520 sayılı Kanunun 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendinin birinci cümlesine göre; 5 Aralık 2017 tarihinden itibaren (bu tarih dahil) yapılan gayrimenkullerin satışından doğan kârların %50'si, (5 Aralık 2017 tarih öncesi için %75) Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 19 . VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 2017	31 Aralık 2016
Ertelenmiş vergi varlıkları	1.292.109	1.485.337
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(118.400)	(239.411)
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları, net</b>	<b>1.173.709</b>	<b>1.245.926</b>

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20 (31 Aralık 2016: % 20)’dir.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Kullanılmayan izin ve kıdem tazminatı karşılığı	392.339	78.468	399.741	79.948
Mali zararlar	5.757.005	1.151.401	6.585.908	1.317.182
Prim karşılığı	180.000	36.000	-	-
Dava karşılığı	90.350	18.070	441.036	88.207
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer fark	40.851	8.170	-	-
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>6.460.545</b>	<b>1.292.109</b>	<b>7.426.685</b>	<b>1.485.337</b>
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	-	-	15.195	3.039
Finansal Varlıklar Değerlemesi	592.000	118.400	1.181.861	236.372
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>592.000</b>	<b>118.400</b>	<b>1.197.056</b>	<b>239.411</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları, net</b>	<b>5.868.545</b>	<b>1.173.709</b>	<b>6.229.629</b>	<b>1.245.926</b>

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

###### Ertelenmiş vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketleri	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	1.245.926	1.251.222
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(195.593)	218.156
Diğer kapsamlı gelirden ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	123.376	(223.452)
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>1.173.709</b>	<b>1.245.926</b>

Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla kayıtlara yansıtılmaktadır. Bu çerçevede, Şirket, en iyi tahminleri doğrultusunda, bundan sonraki seneler için öngörmüş olduğu karları ile mahsup edilebilecek mali zararlar üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır. Buna göre, Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergiye konu edilmiş 5.757.005 TL tutarındaki mahsup edilebilecek mali zararlar için 1.151.401 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır.

Mali zararların son kullanım tarihleri aşağıdaki gibidir:

Son kullanım tarihi	31 Aralık 2017
31 Aralık 2019	1.408.077
31 Aralık 2020	3.169.335
31 Aralık 2021	1.179.593
<b>Toplam</b>	<b>5.757.005</b>

##### 20. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

##### 21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>İlişkili taraflardaki mevduatlar:</b>		
Alternatifbank A.Ş.	5.913	55.799.474
	<b>5.913</b>	<b>55.799.474</b>
<b>İlişkili taraflardan alacaklar:</b>		
Diğer	2	2
	<b>2</b>	<b>2</b>
	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>İlişkili taraflardan banka kredileri :</b>		
Alternatifbank A.Ş.	135.174	-
	<b>135.174</b>	<b>-</b>

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 yıllarına ait ilişkili taraflardan gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<b>İlişkili taraflardan faiz gelirleri:</b>		
Alternatifbank A.Ş.	648.231	2.669.348
	<b>648.231</b>	<b>2.669.348</b>
<b>İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:</b>		
Alternatifbank Finansal Kiralama A.Ş.	986.787	540.241
Alternatifbank A.Ş.	-	18
	<b>986.787</b>	<b>540.259</b>

c) 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 yıllarına ait ilişkili taraflara ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<b>İlişkili taraflardan hizmet giderleri:</b>	<b>276.572</b>	<b>83.365</b>
Alternatifbank A.Ş.	276.572	83.365
<b>İlişkili taraflardan faiz giderleri:</b>	<b>2.357.061</b>	-
Alternatifbank A.Ş.	2.357.061	-

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.102.900 TL'dir (31 Aralık 2016: 659.469 TL).

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

#### 22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

##### i. Kredi riski açıklamaları

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

	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4) (*)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5) (**)
	<u>İlişkili Taraf (Dipnot 21)</u>	<u>Diğer Taraf (Dipnot 7)</u>	<u>İlişkili Taraf (Dipnot 21)</u>	<u>Diğer Taraf (Dipnot 8)</u>		
<b>31 Aralık 2017</b>						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla kalınan azami riski</b>	<b>2</b>	<b>886.910</b>	<b>-</b>	<b>1.026.170</b>	<b>70.601.801</b>	<b>-</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2	886.910	-	1.026.170	70.601.801	-
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.'de 5.913 TL mevduat bulunmaktadır.

(\*\*) Hisse senedi yatırımları dahil edilmemiştir.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

#### 22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

##### i. Kredi riski açıklamaları (Devamı)

	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4) (*)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5) (**)
	İlişkili Tarafta (Dipnot 21)	Diğer Tarafta (Dipnot 7)	İlişkili Tarafta (Dipnot 21)	Diğer Tarafta (Dipnot 8)		
<b>31 Aralık 2016</b>						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	<b>2</b>	<b>497.438</b>	<b>-</b>	<b>1.130.434</b>	<b>56.165.442</b>	<b>-</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2	497.438	-	1.130.434	56.165.442	-
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 tarafta olan Alternatifbank A.Ş.'deki 55.799.474 TL mevduat bulunmaktadır.

(\*\*) Hisse senedi yatırımları dahil edilmemiştir.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: bulunmamaktadır).



## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

#### 22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

##### ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in 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. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

##### 31 Aralık 2017

	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	53.694.648	53.716.676	-	-	-	-	53.716.676
Ticari borçlar	1.028.068	-	309.131	-	-	718.937	1.028.068
Diğer borçlar	139.613	-	139.613	-	-	-	139.613
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	20.212	-	20.212	-	-	-	20.212
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>54.882.541</b>	<b>53.716.676</b>	<b>468.956</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>718.937</b>	<b>54.904.569</b>

##### 31 Aralık 2016

	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	40.021.268	40.031.902	-	-	-	-	40.031.902
Ticari borçlar	483.694	-	162.797	-	-	320.897	483.694
Diğer borçlar	94.464	-	94.464	-	-	-	94.464
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12.698	-	12.698	-	-	-	12.698
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>40.612.124</b>	<b>40.031.902</b>	<b>269.959</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>320.897</b>	<b>40.622.758</b>

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

#### 22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

##### iii. Piyasa riski açıklamaları

##### Döviz Pozisyonu Riski

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

##### Faiz Pozisyonu Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz pozisyonu tablosu			
Sabit faizli araçlar		31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal varlıklar	Vadeli mevduatlar	70.567.073	56.142.425
Finansal borçlar	Borsa para piyasasına borçlar	30.534.166	40.021.268
	Banka Kredileri	23.160.482	-

##### Faiz Oranı Duyarlılığı

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

#### SERMAYE YÖNETİMİ

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in 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.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

### 23. 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.

Şirket, 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, Şirket'in 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 varlıkları

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

Satılmaya hazır finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

#### Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle kısa vadeli borçlanmaların gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>		<u>31 Aralık 2016</u>	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	70.601.801	70.601.801	56.165.442	56.165.442
Borçlanmalar	53.694.648	53.694.648	40.021.268	40.021.268
Finansal yatırımlar	672.005	672.005	1.341.577	1.341.577

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.

## ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)

##### 23. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

###### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Finansal yatırımlar</b>				
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	-	672.005	-	<b>672.005</b>

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Finansal yatırımlar</b>				
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	-	1.341.577	-	<b>1.341.577</b>

##### 24. 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 2017 tarihinde sona eren yıl için 10.189.055 TL (31 Aralık 2016: 10.111.600 TL) olarak belirlenmiştir.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Ayrıca Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesinin son fıkrasına göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, bu Tebliğin 7. maddesinin birinci fıkrası uyarınca belirlenen asgari özsermaye tutarlarının %60'ından düşük olamaz. Şirket, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

##### 25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.