

# **Alternatif Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

**1 Ocak – 31 Mart 2022 ara hesap dönemine  
ait özet finansal tablolar**

## **İÇİNDEKİLER**

	<b><u>Sayfa</u></b>
<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>	
1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	5
2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	5-19
3. Bölümlere göre raporlama	19
4. Nakit ve nakit benzerleri	20
5. Finansal yatırımlar	20
6. Kısa vadeli borçlanmalar	21
7. Ticari alacak ve borçlar	21
8. Diğer alacak ve borçlar	22
9. Maddi duran varlıklar	22
10. Maddi olmayan duran varlıklar	23
11. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	23-24
12. Diğer varlık ve yükümlülükler	25
13. Özkaynaklar	25-27
14. Hasılat ve satışların maliyeti	27
15. Niteliklerine göre giderler	28
16. Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	29
17. Vergi varlık ve yükümlülükleri	29-31
18. Pay başına kazanç	31
19. İlişkili taraf açıklamaları	31-32
20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	33-36
21. Finansal araçlar	36-37
22. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması açısından gerekli olan diğer hususlar açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar	38
23. Raporlama döneminden sonraki olaylar	38

**Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.****31 Mart 2022 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2021
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>216.455.263</b>	<b>324.903.053</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	29.223.299	33.104.405
Finansal Yatırımlar	5	22.576.023	26.964.702
Ticari Alacaklar	7	92.769.878	254.341.715
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	19	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		92.769.878	254.341.715
Diğer Alacaklar	8	68.643.734	7.278.205
Peşin Ödenmiş Giderler	12	469.856	322.684
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	12	2.165.178	1.568.604
Diğer Dönen Varlıklar	12	607.295	1.322.738
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>6.261.459</b>	<b>5.773.656</b>
Finansal Yatırımlar	5	760.007	760.007
Maddi Duran Varlıklar	9	3.538.763	3.553.270
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	1.169.662	1.171.884
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	17	793.027	288.495
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>222.716.722</b>	<b>330.676.709</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>175.026.481</b>	<b>285.106.423</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	35.219.483	37.970.562
<i>İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		455.751	456.031
-Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar		455.751	456.031
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		34.763.732	37.514.531
-Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar		34.763.732	37.514.531
Ticari Borçlar	7	131.312.668	241.292.513
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	19	-	5.620
<i>Diğer Ticari Borçlar</i>		131.312.668	241.286.893
Diğer Borçlar	8	963.226	1.644.512
Dönem karı vergi yükümlülüğü		3.345.381	2.204.654
Kısa Vadeli Karşılıklar		4.066.399	1.910.254
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	11	2.114.399	1.730.254
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	11	1.952.000	180.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	119.325	83.928
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>585.903</b>	<b>553.679</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	198.578	291.426
<i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>		198.578	291.426
Uzun Vadeli Karşılıklar		387.325	262.253
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	11	387.325	262.253
<b>Özkaynaklar</b>		<b>47.104.338</b>	<b>45.016.607</b>
Ödenmiş Sermaye	13	17.700.000	17.700.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13	4.808.749	4.808.749
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	13	(422.967)	(339.801)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelirler	13	530.400	530.400
Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı	13	442.396	442.396
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	2.079.998	2.079.998
Geçmiş Yıllar Karları		19.794.865	12.579.770
Net Dönem Karı/Zararı		2.170.897	7.215.095
<b>Toplam Kaynaklar</b>		<b>222.716.722</b>	<b>330.676.709</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.****31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2022	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2021
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	14	8.998.355	73.116.711
Satışların Maliyeti	14	(4.289.846)	(68.681.085)
<b>Brüt Kar</b>	<b>14</b>	<b>4.708.509</b>	<b>4.435.626</b>
Genel Yönetim Giderleri	15	(6.432.230)	(3.275.662)
Pazarlama Giderleri	15	(305.161)	(249.961)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	13.845.400	3.608.563
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	16	(12.999.174)	(4.684.832)
<b>Esas Faaliyet Zararı</b>		<b>(1.182.656)</b>	<b>(166.266)</b>
Finansal Gelirler		5.462.633	2.215.087
Finansal Giderler		(1.452.094)	(820.497)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı</b>		<b>2.827.883</b>	<b>1.228.324</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri</b>	<b>17</b>	<b>(656.986)</b>	<b>(301.326)</b>
- Dönem Vergi Gideri	17	(1.140.726)	(183.157)
- Ertelenmiş Vergi Gideri	17	483.740	(118.169)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı</b>		<b>2.170.897</b>	<b>926.998</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir:</b>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(83.167)	38.618
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	11	(103.959)	48.272
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	17	20.792	(9.654)
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>		<b>(83.167)</b>	<b>38.618</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>		<b>2.087.730</b>	<b>965.616</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait öz kaynak değişim tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	Sermayeye Ek. G.Menkul Veya İşt.Sat.Kazancı	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynaklar
				Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Finansal Varlıklar Yeniden Değerleme Ve Ölçüm Kazançları			Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	
<b>1 Ocak 2021</b>		<b>17.700.000</b>	<b>4.808.749</b>	<b>(379.008)</b>	<b>530.400</b>	<b>442.396</b>	<b>1.975.837</b>	<b>10.395.073</b>	<b>2.288.858</b>	<b>37.762.305</b>
Transferler	13	-	-	-	-	-	104.161	2.184.697	(2.288.858)	-
Toplam kapsamlı gelir				38.618	-	-	-	-	926.998	965.616
<b>31 Mart 2021</b>		<b>17.700.000</b>	<b>4.808.749</b>	<b>(340.390)</b>	<b>530.400</b>	<b>442.396</b>	<b>2.079.998</b>	<b>12.579.770</b>	<b>926.998</b>	<b>38.727.921</b>
<b>1 Ocak 2022</b>		<b>17.700.000</b>	<b>4.808.749</b>	<b>(339.801)</b>	<b>530.400</b>	<b>442.396</b>	<b>2.079.998</b>	<b>12.579.770</b>	<b>7.215.095</b>	<b>45.016.607</b>
Transferler	13	-	-	-	-	-	-	7.215.095	(7.215.095)	-
Toplam kapsamlı gelir				(83.166)	-	-	-	-	2.170.897	2.087.731
<b>31 Mart 2022</b>		<b>17.700.000</b>	<b>4.808.749</b>	<b>(422.967)</b>	<b>530.400</b>	<b>442.396</b>	<b>2.079.998</b>	<b>19.794.865</b>	<b>2.170.897</b>	<b>47.104.338</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.****31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait nakit akış tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2022	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2021
Dipnotlar		
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(2.065.294)</b>	<b>(3.925.189)</b>
<b>Dönem karı</b>	<b>2.170.897</b>	<b>926.998</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	2.170.897	926.998
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>	<b>558.103</b>	<b>442.374</b>
- Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	9,10 468.106	346.584
- Vergi ile ilgili düzeltmeler	89.997	95.790
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>	<b>929.130</b>	<b>(3.606.009)</b>
- Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	161.571.837	(14.149.697)
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	-	(1)
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	161.571.837	(14.149.696)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	(61.365.529)	(1.675.206)
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	(61.365.529)	(1.675.206)
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(28.303)	(405.939)
- Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(109.979.845)	11.953.388
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	(109.979.845)	11.953.388
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	384.145	(273.655)
- Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(681.287)	(57.075)
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	(681.287)	(57.075)
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	11.028.112	1.002.175
<i>Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)</i>	9.220.715	1.269.725
<i>Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)</i>	1.807.397	(267.550)
<b>Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)</b>	<b>(5.723.424)</b>	<b>(16.194.256)</b>
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>	<b>3.658.130</b>	<b>(2.236.637)</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(451.377)</b>	<b>(808.907)</b>
Maddi Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	-
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9 (320.664)	(808.907)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10 (130.713)	-
<b>C. FINANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(3.259.254)</b>	<b>7.709.070</b>
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Girişleri	1.772.000	7.990.208
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(4.938.124)	(203.250)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(93.129)	(77.888)
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>	<b>284.214</b>	<b>14.505.704</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)</b>	<b>(5.491.711)</b>	<b>2.974.974</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>4 32.159.999</b>	<b>18.361.737</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>4 26.668.288</b>	<b>21.336.711</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## **Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

### **31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

#### **1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu**

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Alternatif Menkul Kıymetler A.Ş. unvanı ile 27 Aralık 1996 tarihinde 125.000 TL (tarihi) sermaye ile kurulmuş ve kuruluşu 7 Ocak 1997 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir.

6 Mayıs 2019 tarihli Genel Kurulu toplantısında "Alternatif Menkul Değerler A.Ş." olan Şirket unvanı "Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmiş olup 14 Mayıs 2019 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket bir The Commercial Bank (P.S.Q.C) Şirketi'dir. Şirket'in tek ortağı %100 payla Alternatifbank A.Ş.'dir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 25'dir (31 Aralık 2021: 22). Şirket'in merkezi, Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer/İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

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

Şirket'in amacı 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket'in sahip olduğu "Kısmi Yetkili Aracı Kurum" yetki belgesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-37.1 sayılı "Yatırım Hizmetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"i ve III-39.1 sayılı "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ"i uyarınca genişletilmiş olup, 4 Nisan 2019 tarihi itibarıyla "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir. Söz konusu izne istinaden düzenlenen "Geniş Yetkili Aracı Kurum" yetki belgesi 20 Mayıs 2019 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilmiştir.

#### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

##### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

###### **2.1.1. Finansal Tabloların Onaylanması**

Şirket'in 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait, kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 26 Ocak 2021 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

###### **2.1.2. Uygunluk Beyanı**

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî 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 ("KGGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

### 31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### 2.1.2. Uygunluk Beyanı (devamı)

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na 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 enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 20 Ocak 2021 tarihinde yapılan açıklamada, Tüketici Fiyat Endeksi'ne (TÜFE) göre son üç yılın genel satın alım gücündeki kümülatif değişiklik %74,41 olduğundan, 2021 yılına ait finansal tablolarda TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı kapsamında herhangi bir düzeltme yapılmasına gerek bulunmadığı belirtilmiştir. Bu itibarla, 31 Mart 2022 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

#### 2.1.3. Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

31 Mart 2022 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.

#### 2.1.4. 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.

Şirket tarafından kullanılan kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Amerikan Doları ("ABD Doları")	14,6458	12,9775
Avro ("EUR")	16,3086	14,6823
İngiliz Sterlini ("GBP")	19,2129	17,4530
Katar Riyali ("QAR")	3,9841	3,5443

#### 2.1.5. Karşılaştırmalı bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in 31 Mart 2022 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.



## **Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.1.6. 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.

#### **2.1.7. İşletmenin sürekliliği varsayımı**

Finansal tablolar Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

### **2.2. Muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar**

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 değişikliği olmamıştır.

### **2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Şirket'in finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmektedir.

### **2.4. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar**

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### **Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### **i) 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

##### **TFRS 3 Değişiklikleri – Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklik**

KGK, Temmuz 2020'de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3'ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018'de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3'e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

### 31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.4. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)

#### Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

#### TMS 16 Değişiklikleri - Kullanım amacına uygun hale getirme

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırılmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### TMS 37 Değişiklikleri - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37'de yapılan bu değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan "dezavantajlı" mı yoksa "zarar eden" mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve 'direkt ilgili maliyetlerin' dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmediği sözleşmeler için ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi

KGK tarafından, Temmuz 2020'de "TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması – İlk Uygulayan Olarak İştirak*: Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- *TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için %10 testinde dikkate alınan ücretler*: Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmaktadır. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- *TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilemeler*: Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## **Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.4. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

##### **Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

###### **ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

###### **TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

###### **TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltilmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girecek olup bu tarihte veya öncesinde TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılatı uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. KGK tarafından Aralık 2021'de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler "sınıflandırmanın örtüştürülmesi"ne yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

###### **TMS 1 Değişiklikleri- Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması**

Ocak 2021'de KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 "*Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar*" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **2.4. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

#### **Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

##### **TMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı**

Ağustos 2021'de KGK, TMS 8'de "muhasebe tahminleri" için yeni bir tanım getiren değişiklikler yayınlamıştır. TMS 8 için yayınlanan değişiklikler, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hataların düzeltilmesi arasındaki ayrıma açıklık getirmektedir. Ayrıca, değiştirilen standart, girdideki bir değişikliğin veya bir ölçüm tekniğindeki değişikliğin muhasebe tahmini üzerindeki etkilerinin, önceki dönem hatalarının düzeltilmesinden kaynaklanmıyorsa, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler olduğuna açıklık getirmektedir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin önceki tanımı, muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin yeni bilgilerden veya yeni gelişmelerden kaynaklanabileceğini belirtmekteydi. Bu nedenle, bu tür değişiklikler hataların düzeltilmesi olarak değerlendirilmemektedir. Tanımın bu yönü KGK tarafından korunmuştur. Değişiklikler yürürlük tarihinde veya sonrasında meydana gelen muhasebe tahmini veya muhasebe politikası değişikliklerine uygulayacak olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

##### **TMS 1 Değişiklikleri – Muhasebe Politikalarının Açıklanması**

Ağustos 2021'de KGK, TMS 1 için işletmelerin muhasebe politikası açıklamalarına önemlilik tahminlerini uygulamalarına yardımcı olmak adına rehberlik ve örnekler sağladığı değişiklikleri yayınlamıştır. TMS 1'de yayınlanan değişiklikler 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. TFRS'de "kayda değer" teriminin bir tanımının bulunmaması nedeniyle, KGK, muhasebe politikası bilgilerinin açıklanması bağlamında bu terimi "önemli" terimi ile değiştirmeye karar vermiştir. 'Önemli' TFRS'de tanımlanmış bir terimdir ve KGK'ya göre finansal tablo kullanıcıları tarafından büyük ölçüde anlaşılmaktadır. Muhasebe politikası bilgilerinin önemliliğini değerlendirirken, işletmelerin hem işlemlerin boyutunu, diğer olay veya koşulları hem de bunların niteliğini dikkate alması gerekir. Ayrıca işletmenin muhasebe politikası bilgilerini önemli olarak değerlendirebileceği durumlara örnekler eklenmiştir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

##### **TMS 12 Değişiklikleri – Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin Ertelenmiş Vergi**

Ağustos 2021'de KGK, TMS 12'de ilk muhasebeleştirme istisnasının kapsamını daraltan ve böylece istisnanın eşit vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farklara neden olan işlemlere uygulanmamasını sağlayan değişiklikler yayınlamıştır. TMS 12'ye yapılan değişiklikler 1 Ocak 2023'te veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, bir yükümlülüğe ilişkin yapılan ödemelerin vergisel açıdan indirilebilir olduğu durumlarda, bu tür indirimlerin, finansal tablolarda muhasebeleştirilen yükümlülüğe (ve faiz giderine) ya da ilgili varlık bileşenine (ve faiz giderine) vergi amacıyla ilişkilendirilebilir olup olmadığına (geçerli vergi kanunu dikkate alındığında) bir muhakeme meselesi olduğuna açıklık getirmektedir. Bu muhakeme, varlık ve yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara alınmasında herhangi bir geçici farkın olup olmadığına belirlenmesinde önemlidir. Değişiklikler karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında ya da sonrasında gerçekleşen işlemlere uygulanır. Ayrıca, karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında, kiralamalar ile hizmetten çekme, restorasyon ve benzeri yükümlülüklerle ilgili tüm indirilebilir ve vergilendirilebilir geçici farklar için ertelenmiş vergi varlığı (yeterli düzeyde vergiye tabi gelir olması koşuluyla) ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü muhasebeleştirilir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 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.

##### (iii) Temettü gelirleri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

##### (b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

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.

##### Amortisman

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen ekonomik ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)
Döşeme ve demirbaşlar	3-5 yıl
Özel maliyet bedeli	5 yıl

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

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, ekonomik ömürlerine göre (3 yıl) itfa edilir. Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri ve itfa yöntemi her raporlama döneminde gözden geçirilir ve gerekirse düzeltilir.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

### 31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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

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

##### (d) Finansal araçlar

###### Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar", ve "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır.

###### *Etkin faiz yöntemi*

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirininki ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

###### *Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

###### *İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar*

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in kredili işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlığı bulunmamaktadır.

###### *Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### (d) Finansal araçlar (devamı)

###### *Satım ve geri alım anlaşmaları*

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 nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

###### *Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Şirket her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "beklenen kredi zararı" (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır. Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

- Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir. Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır.

Şirket, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları için gerçeğe uygun değerlerin önemli ve sürekli bir düşüş ile maliyetin altına inmesi objektif bir değer düşüklüğü göstergesi sayılır.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Maliyet değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının benzer bir finansal varlık için olan cari faiz oranları ile iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bu tür bir değer düşüklüğü sonraki dönemlerde iptal edilemez.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### (d) Finansal araçlar (devamı)

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları için daha önceki dönemlerde kar/zarar içinde muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, kar/zarar içinde iptal edilmez. Değer düşüklüğü zararı sonucunda oluşan gerçeğe uygun değer artışı, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve yatırımlara ilişkin yeniden değerlendirme karşılığı başlığı altında toplanır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma senetleri için değer düşüklüğü zararı, yatırımın gerçeğe uygun değerindeki artışın değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilmesinin söz konusu olması durumlarda, sonraki dönemlerde kar/zarar içinde iptal edilir.

##### *Nakit ve nakit benzerleri*

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

##### Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

##### *Diğer finansal yükümlülükler*

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

##### Sermaye

##### *Adi hisse senetleri*

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ve hisse senedi opsiyonlarının ihracı ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.



## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### (d) Finansal araçlar (devamı)

###### *Sermaye ve temettüleri*

Tüm paylar, çıkarılmış sermaye olarak gösterilir. Hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü dağıtım dönemi itibariyle birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

##### (e) Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan TCMB kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

##### (f) Pay başına kazanç

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

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

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımlanması için onaylanma tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

##### (h) Kiralama İşlemleri

###### ***Kullanım hakkı varlıkları***

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

### 31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### (h) Kiralama İşlemleri (devamı)

##### *Kira Yükümlülükleri*

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- (a) Sabit ödemeler,
- (b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- (c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- (d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- (e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- (a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
- (b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan net kullanım hakkı varlığı 500.704 TL, net kira yükümlülüğü 654.328 TL'dir.(31.12.2021: sırasıyla 584.155 TL, 747.457)

#### (i) İlişkili taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

#### (i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

### 31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### (i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

##### Kurumlar vergisi

Şirket ve konsolidasyon kapsamındaki Türkiye'de ve diğer ülkelerde kurulmuş bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıkları, faaliyetlerini sürdürdükleri ülkelerin yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Türkiye'de geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %23'tür. Ancak, 15 Nisan 2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7394 Sayılı Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 26'ncı maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun geçici 13'üncü maddesine eklenen fıkra ile Kurumlar Vergisi oranı 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik, 01 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olacaktır. Vergi oranı değişikliğinin 15 Nisan 2022 itibarıyla yürürlüğe girmesi nedeniyle 31 Mart 2022 tarihli finansal tablolarda dönem vergisi hesaplamalarında vergi oranı olarak %23 kullanılmıştır.

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

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden cari oran ile geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 15'inci 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.

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

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

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

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

### 31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### (i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi kapsamında üretici fiyat endeksindeki artışın, içinde bulunulan dönem dahil son 3 hesap döneminde %100'den ve içinde bulunulan hesap döneminde %10'dan fazla olması halinde mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı hükme bağlanmış ve 31 Mart 2022 tarihi itibarı ile bu koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7352 sayılı "Vergi Usul Kanunu İle Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na geçici 33'üncü madde ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde mükerrer 298'inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı, 31.12.2023 tarihli mali tabloların ise enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı, yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterileceği hususu yasalaşmıştır.

##### Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

##### (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.

##### (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.

##### (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 güvenilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

## **Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **(I) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)**

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.

##### **(m) 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.

##### **(n) 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.

#### **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 kullandığı başlıca not aşağıdaki gibidir:

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.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 4. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Banka		
Vadesiz mevduatlar	22.137.439	26.161.077
Vadeli mevduatlar (*)	316.339	186.149
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	-
Yatırım Fonları	6.773.467	6.761.649
Beklenen kredi zararları	(3.946)	(4.470)
<b>Toplam</b>	<b>29.223.299</b>	<b>33.104.405</b>

(\*) 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %13,51'dir (31 Aralık 2021: 3 aydan kısa ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,98).

Şirket'in 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla banka bakiyeleri üzerinde bloke bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Nakit ve nakit benzerleri	29.223.299	33.104.405
Faiz tahakkukları	(2.558.957)	(2.547.134)
Beklenen kredi zararları (-)	(3.946)	(4.470)
<b>Toplam</b>	<b>26.668.288</b>	<b>30.561.741</b>

### 5. Finansal yatırımlar

#### Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
<b>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar</b>		
Özel sektör bonoları	18.642.393	16.332.598
Devlet Tahvili (*)	2.030.441	10.632.104
Hisse Senetleri-Borsaya Kote	1.903.189	-
<b>Toplam</b>	<b>22.576.023</b>	<b>26.964.702</b>

(\*) 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla 1.501.616 TL tutarındaki kısmı Takasbank nezdinde işlem karşılığında gönderilen teminatları içermektedir. (31 Aralık 2021: 9.001.096 TL)

#### Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
<b>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar</b>		
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	760.000	760.000
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	7	7
<b>Toplam</b>	<b>760.007</b>	<b>760.007</b>

(\*) Şirket'in 8.000.000 adet payı bulunmaktadır. 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 15 Ocak 2018 tarihinde açıklanan fiyat ile Borsa İstanbul A.Ş. hisseleri finansal tablolara gerçeğe uygun değeri ile yansıtılmıştır.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 6. Borçlanmalar

#### Kısa vadeli borçlanmalar

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	455.751	456.031
Borsa Para Piyasası'na borçlar (**)	34.763.732	37.514.531
<b>Toplam</b>	<b>35.219.483</b>	<b>37.970.562</b>

(\*) TFRS16 çerçevesinde muhasebeleştirilen kira yükümlülüklerini içermektedir.

(\*\*) 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'na borçlar 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %7,12'dir (31 Aralık 2021:%14,18).

#### Uzun vadeli borçlanmalar

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	198.578	291.426
<b>Toplam</b>	<b>198.578</b>	<b>291.426</b>

(\*) TFRS16 çerçevesinde muhasebeleştirilen kira yükümlülüklerini içermektedir.

### 7. Ticari alacak ve borçlar

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Müşteriler adına vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri takas merkezlerinden alacaklar	80.431.738	240.295.971
Kredili müşterilerden alacaklar	11.323.041	11.068.963
Müşterilerden alacaklar	1.214.013	3.218.359
Diğer ticari alacaklar	-	5.250
Beklenen kredi zararları	(198.914)	(246.828)
<b>Toplam</b>	<b>92.769.878</b>	<b>254.341.715</b>

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
<b>Kısa vadeli ticari borçlar:</b>		
Satıcılar	493.836	603.433
Müşteri adına vadeli işlemler ve opsiyon borsası sözleşmelerinden borçlar	80.431.738	240.295.971
Müşterilere borçlar	50.387.094	393.109
<b>Toplam</b>	<b>131.312.668</b>	<b>241.292.513</b>

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 8. Diğer alacak ve borçlar

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar (*)	68.652.998	7.278.431
Diğer Alacaklar	1	767
Beklenen kredi zararları	(9.265)	(993)
	<b>68.643.734</b>	<b>7.278.205</b>

(\*) Verilen depozito ve teminatların 3.107.991 TL'si (31 Aralık 2021: .770.621 TL) BIST VİOB Garanti Fonu Nakit Teminatı, 50.396.449 TL'si (31 Aralık 2021: 345.033 TL) Tefas Takas İşlem Teminatı, 13.388 TL'si Türev Piyasası Teminatı (31 Aralık 2021: 12.950 TL) 2.011.523 TL'si Pay Piyasası İşlem Teminatı (31 Aralık 2021: 2.296.842 TL) 9.136.902 TL'si Pay Piyasası Nakit Teminatı (31 Aralık 2021: 1.055.220 TL) ve 3.986.745 TL'si (31 Aralık 2021: 1.797.765 TL) diğer verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Ödenecek vergi, harç ve borçlar	959.058	1.632.511
Diğer borçlar	4.168	12.001
	<b>963.226</b>	<b>1.644.512</b>

### 9. Maddi duran varlıklar

	Makine ve Teçhizat	Taahhüt Araçları	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Kullanım Hakkı Varlığı	Toplam
<b>31 Mart 2022</b>						
Net defter değeri, 1 Ocak 2021	725.387	1.623.802	71.887	548.039	584.155	3.553.270
İlaveler	320.664	-	-	-	-	320.664
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(70.938)	(100.903)	(8.579)	(71.300)	(83.451)	(335.171)
<b>Net defter değeri</b>	<b>975.113</b>	<b>1.522.899</b>	<b>63.308</b>	<b>476.739</b>	<b>500.704</b>	<b>3.538.763</b>
Maliyet	3.880.537	1.970.073	1.015.722	6.046.775	1.585.564	14.498.671
Birikmiş amortisman (-)	(2.905.424)	(447.174)	(952.414)	(5.570.036)	(1.084.860)	(10.959.908)
<b>Net defter değeri</b>	<b>975.113</b>	<b>1.522.899</b>	<b>63.308</b>	<b>476.739</b>	<b>500.704</b>	<b>3.538.763</b>
<b>31 Aralık 2021</b>						
Net defter değeri, 1 Ocak 2020	294.929	1.028.976	108.687	833.243	917.958	3.183.793
İlaveler	670.110	1.103.493	-	-	-	1.773.603
Çıkışlar, (net) (-)	(23.938)	(203.377)	-	-	-	(227.315)
Amortisman gideri (-)	(215.714)	(305.290)	(36.800)	(285.204)	(333.803)	(1.176.811)
<b>Net defter değeri</b>	<b>725.387</b>	<b>1.623.802</b>	<b>71.887</b>	<b>548.039</b>	<b>584.155</b>	<b>3.553.270</b>
Maliyet	3.559.873	1.970.073	1.015.722	6.046.775	1.585.564	14.178.007
Birikmiş amortisman (-)	(2.834.486)	(346.271)	(943.835)	(5.498.736)	(1.001.409)	(10.624.737)
<b>Net defter değeri</b>	<b>725.387</b>	<b>1.623.802</b>	<b>71.887</b>	<b>548.039</b>	<b>584.155</b>	<b>3.553.270</b>

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.



## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 10. Maddi olmayan duran varlıklar

	1 Ocak 2022	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2022
Maliyet	5.257.961	130.713	-	5.388.674
Birikmiş itfa payları (-)	(4.086.077)	(132.935)	-	(4.219.012)
			-	
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.171.884</b>	<b>(2.222)</b>	-	<b>1.169.662</b>

  

	1 Ocak 2021	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2021
Maliyet	4.131.400	1.126.561	-	5.257.961
Birikmiş itfa payları (-)	(3.817.118)	(268.959)	-	(4.086.077)
			-	
<b>Net defter değeri</b>	<b>314.282</b>	<b>857.602</b>	-	<b>1.171.884</b>

### 11. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

(a) 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılan herhangi bir davası bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Dava karşılıkları	180.000	180.000
Diğer gider karşılıkları	1.772.000	-
<b>Toplam</b>	<b>1.952.000</b>	<b>180.000</b>

(b) 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 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 Mart 2022	31 Aralık 2021
Verilen teminat mektupları	56.216.776	56.216.776
<b>Toplam</b>	<b>56.216.776</b>	<b>56.216.776</b>

(c) 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 125.615.930 TL nominal değerde hisse senedi (31 Aralık 2021: 125.395.194 TL), 57.229.000 TL nominal değerde özel sektör tahvil ve bonoları (31 Aralık 2021: 37.038.304 TL), 3.235.147.882 adet yatırım fonları katılma belgeleri (31 Aralık 2021: 4.679.873.430 adet) bulunmaktadır.

Ayrıca, 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 94.777 ABD Doları ve 15.046 Avro (31 Aralık 2021: 109.753,23 ABD Doları ve 119 Avro), 78.224 TL nominal değerde aracı kuruluş varantları (31 Aralık 2021: 2 TL) bulunmaktadır.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 11. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

#### d) Çalışanlara sağlanan faydalar:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
<b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:</b>		
Kullanılmamış izin karşılığı	329.382	259.042
Prim karşılığı	1.785.017	1.471.212
<b>Toplam</b>	<b>2.114.399</b>	<b>1.730.254</b>
<b>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	387.325	262.253
<b>Toplam</b>	<b>387.325</b>	<b>262.253</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 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla geçerli kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 10.848,59 ve 8.284,51 TL'dir.

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir. Şirket, 31 Mart 2022 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 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
İskonto oranı (%)	4,09	4,61
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	83,33	83,33

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren yıllara ait kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
1 Ocak itibarıyla karşılık	262.253	238.137
Hizmet maliyeti	12.383	42.885
Faiz maliyeti	8.731	32.149
Aktüeryal kayıp	103.958	(50.918)
Ödenen kıdem tazminatı tutarı (-)	-	-
<b>31 Aralık itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı</b>	<b>387.325</b>	<b>262.253</b>

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 12. Diğer varlık ve yükümlülükler

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
<b>Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar:</b>		
Peşin ödenen vergiler	2.165.178	1.568.604
<b>Toplam</b>	<b>2.165.178</b>	<b>1.568.604</b>
<b>Peşin ödenmiş giderler:</b>		
Gelecek aylara ait giderler	469.856	322.684
<b>Toplam</b>	<b>469.856</b>	<b>322.684</b>
	<b>31 Mart 2022</b>	<b>31 Aralık 2021</b>
<b>Diğer dönen varlıklar:</b>		
Gelir tahakkukları	575.548	1.305.841
Diğer	31.747	16.897
<b>Toplam</b>	<b>607.295</b>	<b>1.322.738</b>
	<b>31 Mart 2022</b>	<b>31 Aralık 2021</b>
<b>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</b>		
Gider tahakkukları	106.638	75.553
Diğer	12.687	8.375
<b>Toplam</b>	<b>119.325</b>	<b>83.928</b>

### 13. Özkaynaklar

#### Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 17.700.000 TL (31 Aralık 2021: 17.700.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 17.700.000 (31 Aralık 2021: 17.700.000) adet hisseye bölünmüştür.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 13. Özkaynaklar (devamı)

Şirket'in 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2022		31 Aralık 2021	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Alternatifbank A.Ş.	17.700.000	100	17.700.000	100
	<b>17.700.000</b>	100	<b>17.700.000</b>	100
Sermaye düzeltme farkları	4.808.749		4.808.749	
<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>22.508.749</b>		<b>22.508.749</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.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in, 422.967 TL tutarındaki (net) geçmiş dönemde oluşan aktüeryal kaybı özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2021: 339.801 TL aktüeryal kayıp).

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

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklarında 530.400 TL tutarındaki değer artışı özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2021: 530.400 TL).

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 13. Özkaynaklar (devamı)

*Sermayeye eklenecek gayrimenkul veya iştirak satış kazancı*

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayeye eklenecek gayrimenkul veya iştirak satış kazançlarının tutarı 442.396 TL (31 Aralık 2021: 442.396)'dir. Bu tutar Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin 2017 yılında satılmış olan bölümünden kaynaklanmaktadır.

#### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Birinci tertip yasal yedekler	1.339.684	1.339.684
İkinci tertip yasal yedekler	740.314	740.314
<b>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b>	<b>2.079.998</b>	<b>2.079.998</b>

### 14. Hasılat ve satışların maliyeti

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
<b>Satışlar</b>	<b>4.296.869</b>	<b>69.685.067</b>
Yatırım fonları satışları	949.291	15.735.833
Hisse senedi satışları	3.347.578	-
Devlet tahvili satışları	-	-
Özel sektör tahvil satışları	-	53.949.234
<b>Hizmetler</b>	<b>3.662.719</b>	<b>2.721.966</b>
Halka arz aracılık komisyonları	1.161.839	746.561
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	677.023	1.036.805
VİOB işlemleri aracılık komisyonu	765.824	368.387
Sermaye artırımı/ temettü dağıtımı aracılık gelirleri	2.895	9.871
Diğer komisyon ve gelirler	1.055.138	560.342
<b>Diğer gelirler</b>	<b>1.038.767</b>	<b>709.678</b>
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	821.435	590.769
Temerrüt faizleri	217.332	118.909
<b>Hasılat</b>	<b>8.998.355</b>	<b>73.116.711</b>
<b>Satışların maliyeti (-)</b>	<b>(4.289.846)</b>	<b>(68.681.085)</b>
Özel sektör tahvil satışlarının maliyeti (-)	-	(53.812.449)
Yatırım fonlarının maliyetleri (-)	(948.820)	(14.868.636)
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	(3.341.026)	-
Devlet tahvili satışlarının maliyeti (-)	-	-
<b>Brüt kar</b>	<b>4.708.509</b>	<b>4.435.626</b>

**Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**15. Niteliklerine göre giderler**

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2022</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2021</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	2.608.159	2.007.723
Haberleşme ve enformasyon giderleri	600.104	402.063
Amortisman gideri ve itfa payları	468.106	346.584
Danışmanlık ve denetim giderleri (*)	297.251	93.203
Vergi ve harç giderleri	139.814	133.877
Bilgi işlem ve bakım onarım	188.627	56.497
Araç giderleri	39.293	40.287
Dava ve takip giderleri	25.581	41.184
Diğer genel yönetim giderleri	2.065.295	154.244
<b>Toplam</b>	<b>6.432.230</b>	<b>3.275.662</b>

(\*) Danışmanlık ve denetim giderlerinin 63.276 TL'lik kısmı hizmet giderleri için, 88.059 TL'lik kısmı mali müşavirlik giderleri için, geri kalan 145.916 TL'lik kısmı ise diğer danışmanlık giderlerinden oluşmaktadır. (31 Mart 2021: 22.010 TL'lik kısmı hizmet giderleri için, 35.843 TL'lik kısmı mali müşavirlik giderleri için, geri kalan 35.351 TL'lik kısmı diğer danışmanlık giderlerinden oluşmaktadır.)

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2022</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2021</b>
<b>Pazarlama, satış dağıtım giderleri</b>		
Hisse senedi işlem payları	84.772	113.435
VİOB borsa payı	129.215	58.051
Üyelik aidat gider ve katkı payları	25.761	17.928
Takas ve saklama giderleri	20.512	20.686
Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri	44.901	39.861
<b>Toplam</b>	<b>305.161</b>	<b>249.961</b>

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2022</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2021</b>
<b>Personel giderleri</b>		
Maaş ve ücretler	2.163.728	1.681.207
SSK ve işsizlik sigortası işveren payı	230.764	175.928
Özel sağlık sigorta gideri	43.866	38.300
Yemek giderleri	66.732	40.364
Kıdem tazminatı ve izin karşılığındaki değişim	91.453	60.125
Diğer giderler	11.616	11.799
<b>Toplam</b>	<b>2.608.159</b>	<b>2.007.723</b>

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 16. Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Türev işlemleri geliri	13.826.461	3.608.563
Diğer	18.939	-
<b>Toplam</b>	<b>13.845.400</b>	<b>3.608.563</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Türev işlemleri gideri	12.986.310	4.677.737
Diğer	12.864	7.095
<b>Toplam</b>	<b>12.999.174</b>	<b>4.684.832</b>

### 17. Vergi varlık ve yükümlülükleri

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Cari yıl vergi gideri	(1.140.726)	(183.157)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	483.740	(118.169)
	<b>(656.986)</b>	<b>(301.326)</b>

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

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
<b>Vergi öncesi kar/(zarar)</b>	<b>2.827.883</b>	<b>1.228.324</b>
Vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(650.413)	(245.665)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(5.863)	(109.496)
Diğer	(710)	53.835
<b>Cari yıl vergi (gideri)/geliri</b>	<b>(656.986)</b>	<b>(301.326)</b>

31 Mart 2022 tarihli finansal tablolarda kurum kazançları için vergi hesaplamasında %23, ertelenmiş vergi hesaplamasında gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır.

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

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17'inci gününe kadar beyan edilmekte ve ödenmektedir. 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.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

### 31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 17. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri satışından doğan karların %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 karların %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.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından 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 son günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

#### Ertelenmiş vergiler

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Ertelenmiş vergi varlıkları	1.065.425	557.703
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(272.399)	(269.208)
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları, net</b>	<b>793.026</b>	<b>288.495</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.

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022		31 Aralık 2021	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Kullanılmayan izin ve kıdem tazminatı karşılığı	716.707	143.341	521.295	119.898
Prim karşılığı	1.785.017	357.003	1.471.212	338.379
Dava karşılığı	180.000	36.000	180.000	41.400
Beklenen kredi zararları	212.124	42.425	252.291	58.026
Diğer Karşılıklar	1.772.000	486.656	-	-
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>4.665.848</b>	<b>1.065.425</b>	<b>2.424.799</b>	<b>557.703</b>
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	681.341	101.484	610.702	119.608
Finansal varlıklar değerlemesi	680.000	149.600	680.000	149.600
Peşin ödenen yetki belgesi harçları	106.574	21.315	-	-
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>1.467.915</b>	<b>272.399</b>	<b>1.290.702</b>	<b>269.208</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları, net</b>	<b>3.197.933</b>	<b>793.026</b>	<b>1.134.097</b>	<b>288.495</b>



## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 17. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelemiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketleri	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	288.495	183.651
Ertelemiş vergi (gideri)/geliri	483.740	116.556
Diğer kapsamlı gelirden ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	20.792	(11.711)
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>793.026</b>	<b>288.495</b>

### 18. 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.

### 19. İlişkili taraf açıklamaları

a) 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2022	1 Ocak- 31 Aralık 2021
<b>İlişkili taraflardaki mevduatlar:</b>		
Alternatifbank A.Ş.	1.680.757	9.195.006
	<b>1.680.757</b>	<b>9.195.006</b>
<b>İlişkili taraflardan alacaklar:</b>		
Diğer	-	-
	-	-
	1 Ocak- 31 Mart 2022	1 Ocak- 31 Aralık 2021
<b>İlişkili taraflara ticari borçlar:</b>		
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	-	5.620
	-	<b>5.620</b>
	1 Ocak- 31 Mart 2022	1 Ocak- 31 Aralık 2021
<b>İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar:</b>		
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	654.329	747.457
	<b>654.329</b>	<b>747.457</b>

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

b) 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 yıllarına ait ilişkili taraflardan gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2022	1 Ocak- 31 Aralık 2021
<b>İlişkili taraflardan faiz gelirleri:</b>		
Alternatifbank A.Ş.	12.185	89.956
	<b>12.185</b>	<b>89.956</b>
<b>İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:</b>		
Alternatifbank Finansal Kiralama A.Ş.	-	-
Alternatifbank A.Ş.	574.959	5.915.198
	<b>574.959</b>	<b>5.915.198</b>

c) 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 yıllarına ait ilişkili taraflara ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2022	1 Ocak- 31 Aralık 2021
<b>İlişkili taraflardan hizmet giderleri:</b>	<b>275.196</b>	<b>925.141</b>
Alternatifbank A.Ş.	145.916	462.724
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	129.280	462.417
<b>İlişkili taraflardan faiz giderleri:</b>	-	-
Alternatifbank A.Ş.	-	-

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 687.532 TL'dir (31 Aralık 2021: 1.848.088 TL).

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

### 31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

##### Finansal risk yönetimi

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.

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf (Dipnot 21)	Diğer Taraf (Dipnot 7)	Diğer Taraf (Dipnot 8)	Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4) (*)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)
<b>31 Mart 2022</b>					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	-	<b>92.769.878</b>	<b>68.643.734</b>	<b>29.223.299</b>	<b>22.576.023</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	92.769.878	68.643.734	29.223.299	22.576.023
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Net değerlerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(\*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Alternatifbank A.Ş.'de 1.680.757 TL mevduat bulunmaktadır.

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf (Dipnot 21)	Diğer Taraf (Dipnot 7)	Diğer Taraf (Dipnot 8)	Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4) (*)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)
<b>31 Aralık 2021</b>					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	-	<b>254.341.715</b>	<b>7.278.205</b>	<b>33.104.405</b>	<b>26.964.702</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	254.341.715	7.278.205	33.104.405	26.964.702
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Net değerlerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(\*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Alternatifbank A.Ş.'de 9.195.006 TL mevduat bulunmaktadır.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

### 31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

##### 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 buldurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

#### 31 Mart 2022

	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	35.219.483	25.154.089	9.609.644	349.502	-	-	35.113.235
Ticari borçlar	131.312.668	-	493.835	-	-	130.818.833	131.312.668
Diğer borçlar	963.226	-	963.226	-	-	-	963.226
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	119.325	-	119.325	-	-	-	119.325
Uzun Vadeli Borçlanmalar	198.578	-	-	-	198.578	-	198.578
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>167.813.280</b>	<b>25.154.089</b>	<b>11.186.030</b>	<b>349.502</b>	<b>198.578</b>	<b>130.818.833</b>	<b>167.707.032</b>

#### 31 Aralık 2021

	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	37.970.562	37.555.772	80.652	334.138	-	-	37.970.562
Ticari borçlar	241.292.513	-	603.433	-	-	240.689.080	241.292.513
Diğer borçlar	1.644.512	-	1.644.512	-	-	-	1.644.512
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	83.928	-	83.928	-	-	-	83.928
Uzun vadeli yükümlülükler	291.426	-	-	-	291.426	-	291.426
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>281.282.941</b>	<b>37.555.772</b>	<b>2.412.525</b>	<b>334.138</b>	<b>291.426</b>	<b>240.689.080</b>	<b>281.282.941</b>

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### iii. Piyasa riski açıklamaları

##### Döviz Pozisyonu Riski

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in 1.981.880 ABD Doları ve 935 euro tutarında vadesiz mevduatı bulunmaktadır. Şirket'in 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla yabancı para yükümlülüğü bulunmamaktadır. 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in 1.963.516 ABD Doları tutarında vadesiz mevduatı bulunmaktadır, yabancı para varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları kurundaki %20 oranında artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. Söz konusu oran, yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %20 oranındaki kur değişiminin etkilerini gösterir.

31 Mart 2022				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun %20 Değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	5.805.245	(5.805.245)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki(1+2)	5.805.245	(5.805.245)	-	-
<b>Toplam</b>	<b>5.805.245</b>	<b>(5.805.245)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
31 Aralık 2021				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi

31 Aralık 2021				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro Kurunun %20 Değişmesi halinde				
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	3.050	(3.050)	-	-
2- Avro riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3- Avro Net Etki(1+2)	3.050	(3.050)	-	-
<b>Toplam</b>	<b>3.050</b>	<b>(3.050)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu</b>	<b>5.808.295</b>	<b>(5.808.295)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2021				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun %20 Değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	5.096.306	(5.096.306)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki(1+2)	5.096.306	(5.096.306)	-	-
<b>Toplam</b>	<b>5.096.306</b>	<b>(5.096.306)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu</b>	<b>5.096.306</b>	<b>(5.096.306)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### iii. Piyasa riski açıklamaları (devamı)

##### 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		31 Mart 2022	31 Aralık 2021
<b>Sabit faizli araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Vadeli mevduatlar	316.339	186.149
	Özel sektör bonoları	18.642.393	16.332.598
	Para piyasasından alacaklar	6.773.467	6.761.649
	Devlet tahvili	2.030.441	10.632.104
Finansal borçlar	Kiralama işlemlerinden borçlar	654.329	747.457
	Borsa para piyasasına borçlar	34.763.732	37.514.531

##### Faiz Oranı Duyarlılığı

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

##### Sermaye Yönetimi

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.

### 21. Finansal 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.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 21. Finansal araçlar (devamı)

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

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:

	31 Mart 2022		31 Aralık 2021	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	29.223.299	29.223.299	33.104.405	33.104.405
Finansal yatırımlar	23.336.030	23.336.030	27.724.709	27.724.709
Borçlanmalar (*)	35.418.061	35.418.061	38.261.988	38.261.988

(\*) Borçlanmalar satırına TFRS-16 uyarınca muhasebeleştirilen kira yükümlülükleri dahil edilmemiştir.

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.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

31 Mart 2022	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Finansal yatırımlar</b>				
Gerçeğe uygun değer farkı k/z yansıtılan	-	22.576.023	-	22.576.023
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılanlar	-	760.007	-	760.007

  

31 Aralık 2021	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Finansal yatırımlar</b>				
Gerçeğe uygun değer farkı k/z yansıtılan	-	26.964.702	-	26.964.702
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılanlar	-	760.007	-	760.007

## **Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### **22. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar**

#### **Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri**

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") Seri V No: 135 numaralı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" 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 Mart 2022 tarihinde sona eren yıl için 31.331.603 TL (31 Aralık 2021: 29.216.340 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.

### **23. Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Bulunmamaktadır.