

Alternatif Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

**1 Ocak – 31 Mart 2020 ara hesap dönemine
ait özet finansal tablolar**

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İçindekiler	<u>Sayfa</u>
Ara dönem özet finansal durum tablosu (bilanço)	1
Ara dönem özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	2
Ara dönem özkaynak değişim tablosu	3
Ara dönem nakit akış tablosu	4
Ara dönem özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	5 - 23

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**31 Mart 2020 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		67.629.920	58.686.004
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	7.414.143	22.821.365
Finansal Yatırımlar	5	25.450.901	9.267.883
Ticari Alacaklar	7	31.813.089	22.785.563
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	15	1	1
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		31.813.088	22.785.562
Diğer Alacaklar		2.164.304	3.129.405
Peşin Ödenmiş Giderler		188.283	97.741
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		540.796	356.596
Diğer Dönen Varlıklar		58.404	227.451
Duran Varlıklar		3.900.248	4.092.114
Finansal Yatırımlar	5	760.007	760.007
Maddi Duran Varlıklar	8	2.583.701	2.741.854
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	418.750	316.500
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	11	137.790	273.753
Toplam Varlıklar		71.530.168	62.778.118
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		33.858.896	25.740.916
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	160.633	225.184
<i>İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		160.633	225.184
-Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar		160.633	225.184
Ticari Borçlar	7	31.369.564	22.698.910
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	15	1.581	5.035
<i>Diğer Ticari Borçlar</i>		31.367.983	22.693.875
Diğer Borçlar		493.555	504.893
Dönem karı vergi yükümlülüğü	11	614.720	548.309
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.204.885	1.721.889
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		835.885	1.352.889
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	10	369.000	369.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		15.539	41.731
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.475.435	1.527.099
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	1.129.305	1.129.305
<i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>		1.129.305	1.129.305
Uzun Vadeli Karşılıklar		346.130	397.794
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		346.130	397.794
Özkaynaklar		36.195.837	35.510.103
Ödenmiş Sermaye	12	17.700.000	17.700.000
Sermaye Düzeltme Farkları	12	4.808.749	4.808.749
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	12	(363.597)	(342.352)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelirler	12	530.400	530.400
Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı	12	442.396	442.396
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	1.975.837	1.721.159
Geçmiş Yıllar Karları		10.395.073	6.754.591
Net Dönem Karı		706.979	3.895.160
Toplam Kaynaklar		71.530.168	62.778.118

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık hesap dönemlerine ait
özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	13	12.802.343	18.667.539
Satışların Maliyeti	13	(10.498.480)	(17.172.197)
Brüt Kar	13	2.303.863	1.495.342
Genel Yönetim Giderleri	14	(2.098.987)	(1.931.994)
Pazarlama Giderleri	14	(145.864)	(101.085)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		228.780	3.288
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(221.760)	-
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)		66.032	(534.449)
Finansman Gelirleri		1.179.509	1.885.603
Finansman Giderleri		(330.196)	(407.341)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı		915.345	943.813
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	11	(208.366)	(209.337)
- Dönem Vergi Gideri	11	(66.410)	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri	11	(141.956)	(209.337)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı		706.979	734.476
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(21.245)	(23.450)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden			
Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(27.237)	(30.064)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire			
İlişkin Vergiler	11	5.992	6.614
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal			
Varlıklar Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire			
İlişkin Vergiler		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir		(21.245)	(23.450)
Toplam Kapsamlı Gelir		685.734	711.026

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık hesap dönemlerine ait
özet özkaynak 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	Net Dönem Karı	
1 Ocak 2019		17.700.000	4.808.749	(292.167)	530.400	442.396	1.608.132	4.967.503	1.900.115	31.665.128
Transferler	12	-	-	-	-	-	-	1.900.115	(1.900.115)	-
Toplam kapsamlı gelir				(23.450)	-	-	-	-	734.476	711.026
31 Mart 2019		17.700.000	4.808.749	(315.617)	530.400	442.396	1.608.132	6.867.618	734.476	32.376.154
1 Ocak 2020		17.700.000	4.808.749	(342.352)	530.400	442.396	1.721.159	6.754.591	3.895.160	35.510.103
Transferler	12	-	-	-	-	-	254.678	3.640.482	(3.895.160)	-
Toplam kapsamlı gelir				(21.245)	-	-	-	-	706.979	685.734
31 Mart 2020		17.700.000	4.808.749	(363.597)	530.400	442.396	1.975.837	10.395.073	706.979	36.195.837

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık hesap dönemlerine ait
özet nakit akış tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
Dipnotlar	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(14.052.012)	11.898.342
Dönem karı	706.979	734.476
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	706.979	734.476
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	226.499	188.341
- Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9	226.499
- Vergi ile ilgili düzeltmeler	-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	(15.888.214)	8.852.718
- Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	(9.027.526)	(3.975.513)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	-	(1)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	(9.027.526)	(3.975.512)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	965.101	(158.840)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	965.101	(158.840)
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(105.695)	180.946
- Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8.670.654	5.087.493
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	8.670.654	5.087.493
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	(517.004)	407.280
- Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(11.338)	301.660
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	(11.338)	301.660
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(15.862.406)	7.009.692
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	(15.836.214)	6.990.881
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	(26.192)	18.811
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	(14.954.736)	9.775.535
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	(17.009)	262.432
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	919.733	1.860.375
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(170.596)	(65.015)
Maddi Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	-
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	(65.015)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(145.000)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(1.188.988)	(2.184.633)
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(1.124.437)	(2.129.214)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(64.551)	(55.419)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)	(15.411.596)	9.648.694
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	22.823.950
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	7.412.354
		27.232.279

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait özet 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 2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 19'dir (31 Aralık 2019: 18). Şirket'in merkezi, Ayazağa Mah. Cendere Cad. No:109M, 2D Blok Kat:3 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. Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

İlişikteki ara dönem finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket Tebliğin 5. maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları, tümü ("TMS") uygulamaktadır.

Şirket, 31 Mart 2020 itibarıyla sona eren üç aylık döneme ait özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No. 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" kriterlerine uygun olarak hazırlamıştır.

Ayrıca, 31 Mart 2020 itibarıyla sona eren üç aylık döneme ait özet finansal tablolar, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2019 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
özet 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 ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.1. Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar (devamı)

Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile koşullu varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 31 Mart 2020 itibarıyla sona eren üç aylık döneme ait özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

Faaliyetlerin mevsimsel değişimi:

Şirket'in operasyonları, sezona göre önemli değişim göstermemektedir.

2.1.2. Geçerli ve raporlama para birimi

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

Şirket tarafından kullanılan kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Amerikan Doları ("ABD Doları")	6,5160	5,9402
Avro ("EUR")	7,2150	6,6506
İngiliz Sterlini ("GBP")	8,0579	7,7765
Katar Riyali ("QAR")	1,7796	1,6223

2.1.3. 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.

2.1.4. Karşılaştırmalı bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in 31 Mart 2020 itibarıyla sona eren üç aylık döneme ait özet 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.

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.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe politikalarındaki yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla sona eren üç aylık döneme ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları 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 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla sona eren üç aylık döneme ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 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.

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'nde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktılarının tanımlarını sınırlandırmak; ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

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

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak dört temel konuda kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgili olup, özetle

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7'deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır.

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

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe politikalarındaki yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

i) 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Özet 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 özet finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

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 sınırsız olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

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 TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 1'deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

12 Mart 2020'de KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra 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 ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla sona eren üç aylık döneme ait özet finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla sona eren üç aylık döneme ait özet finansal tablolar 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

Not 5 – Finansal yatırımlar

Not 10 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 11 – 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 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Para Piyasasından Alacaklar (*)	7.002.701	-
Banka		
Vadesiz mevduatlar	72.355	30.222
Vadeli mevduatlar (**)	340.088	10.790.496
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	12.003.728
Beklenen kredi zararları	(1.001)	(3.081)
Toplam	7.414.143	22.821.365

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla TL Para Piyasası Alacaklarının vadesi 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %9,89'dur (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

(**) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %9,50'dir (31 Aralık 2019: 3 aydan kısa ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %11'dir).

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla banka bakiyeleri üzerinde bloke bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Nakit ve nakit benzerleri	7.414.143	27.228.736
Faiz tahakkukları	(2.790)	(133)
Beklenen kredi zararları (-)	(1.001)	(3.676)
Toplam	7.412.354	27.232.279

5. Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar		
Özel sektör bonoları	12.346.121	9.267.883
Devlet Tahvilleri	13.104.780	-
Toplam	25.450.901	9.267.883

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar		
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	760.000	760.000
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	7	7
Toplam	760.007	760.007

(*) Şirket'in 8.000.000 adet payı bulunmaktadır. 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 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 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. Borçlanmalar

Kısa vadeli borçlanmalar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	160.633	225.184
Toplam	160.633	225.184

(*) TFRS16 çerçevesinde muhasebeleştirilen kira yükümlülüklerini içermektedir.

Uzun vadeli borçlanmalar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	1.129.305	1.129.305
Toplam	1.129.305	1.129.305

(*) TFRS16 çerçevesinde muhasebeleştirilen kira yükümlülüklerini içermektedir.

7. Ticari alacak ve borçlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteriler adına vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri takas merkezlerinden alacaklar	30.841.515	22.260.312
Kredili müşterilerden alacaklar	718.122	419.042
Müşterilerden alacaklar	272.474	115.507
Diğer ticari alacaklar	1	1.752
Beklenen kredi zararları	(19.023)	(11.050)
Toplam	31.813.089	22.785.563

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Müşteri adına vadeli işlemler ve opsiyon borsası sözleşmelerinden borçlar	30.841.515	22.260.312
Müşterilere borçlar	269.321	182.834
Satıcılar	258.728	255.764
Toplam	31.369.564	22.698.910

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. Maddi duran varlıklar

	Makine ve Teçhizat	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Kullanım Hakkı Varlığı	Toplam
31 Mart 2020					
Net defter değeri, 1 Ocak 2020	230.612	141.035	1.118.446	1.251.761	2.741.854
İlaveler	25.596	-	-	-	25.596
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(19.723)	(9.272)	(71.303)	(83.451)	(183.749)
Net defter değeri	236.485	131.763	1.047.143	1.168.310	2.583.701
Maliyet	2.783.083	1.010.586	6.046.775	1.585.564	11.426.008
Birikmiş amortisman (-)	(2.546.598)	(878.823)	(4.999.632)	(417.254)	(8.842.307)
Net defter değeri	236.485	131.763	1.047.143	1.168.310	2.583.701
31 Aralık 2019					
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	135.398	142.829	1.386.558	-	1.664.785
İlaveler	167.506	38.125	15.960	1.585.564	1.807.155
Çıkışlar, (net) (-)	(7.361)	(834)	-	-	(8.195)
Amortisman gideri (-)	(64.931)	(39.085)	(284.072)	(333.803)	(721.891)
Net defter değeri	230.612	141.035	1.118.446	1.251.761	2.741.854
Maliyet	2.743.311	940.963	6.016.481	1.585.564	11.286.319
Birikmiş amortisman (-)	(2.512.699)	(799.928)	(4.898.035)	(333.803)	(8.544.465)
Net defter değeri	230.612	141.035	1.118.446	1.251.761	2.741.854

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. Maddi olmayan duran varlıklar

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2020
Maliyet	3.948.324	145.000	-	4.093.324
Birikmiş itfa payları (-)	(3.631.824)	(42.750)	-	(3.674.574)
Net defter değeri	316.500	102.250	-	418.750

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Maliyet	3.683.324	265.000	-	3.948.324
Birikmiş itfa payları (-)	(3.547.219)	(84.605)	-	(3.631.824)
Net defter değeri	136.105	180.395	-	316.500

10. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

- (a) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılan herhangi bir davası bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dava karşılıkları	369.000	369.000
Toplam	369.000	369.000

- (b) 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 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 2020	31 Aralık 2019
Verilen teminat mektupları	61.331.722	61.331.722
Toplam	61.331.722	61.331.722

- (c) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 818.828.172 TL nominal değerinde hisse senedi (31 Aralık 2019:804.157.420 TL), 75.000 TL nominal değerinde özel sektör tahvil ve bonoları (31 Aralık 2019:5.020.000 TL), devlet tahvili bulunmamaktadır (31 Aralık 2019:12.471.660 TL), 607.286.713 adet yatırım fonları katılma belgeleri (31 Aralık 2019:950.480.055 adet) bulunmaktadır.

Ayrıca, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 274.171 ABD Doları ve 51.328 Avro (31 Aralık 2019:36.856 ABD Doları ve 679 Avro), 29.794 adet vadeli işlem sözleşmesi (31 Aralık 2019:20.839), 2 TL nominal değerinde aracı kuruluş varantları (31 Aralık 2019:2 TL) bulunmaktadır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

11. Vergi varlık ve yükümlülükleri

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Cari yıl vergi gideri	(66.410)	-
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(141.956)	(209.337)
	(208.366)	(209.337)

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

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Vergi öncesi kar/(zarar)	915.345	943.813
%22 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(201.376)	(207.639)
İlaveler	(188.532)	(131.363)
Vergiden muaf gelirler	181.542	129.665
Cari yıl vergi (gideri)/geliri	(208.366)	(209.337)

7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunla 5520 sayılı Kanuna 7061 sayılı Kanunun 91 inci maddesiyle eklenen geçici 10 uncu maddeye göre; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanır (2019: %22). Kurumlar Vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna iştirak kazançları istisnası gibi ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen 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 %22 (2019: %22) 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 beyannameyi 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 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

11. 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 2020	31 Aralık 2019
Ertelenmiş vergi varlıkları	345.703	469.531
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(207.913)	(195.778)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	137.790	273.753

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

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Kullanılmayan izin ve kıdem tazminatı karşılığı	573.363	126.140	605.165	133.136
Prim karşılığı	608.652	133.903	1.145.518	252.014
Dava karşılığı	369.000	81.180	369.000	81.180
Beklenen kredi zararları	20.365	4.480	14.554	3.201
Ertelenmiş vergi varlıkları	1.571.380	345.703	2.134.237	469.531
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	193.541	42.579	209.898	46.178
Finansal Varlıklar Değerlemesi	680.000	149.600	680.000	149.600
Yetki belgesi harcı	71.519	15.734	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	945.060	207.913	889.898	195.778
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	626.320	137.790	1.244.339	273.753
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketleri			31 Mart 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi			273.753	802.140
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri			(141.956)	(542.541)
Diğer kapsamlı gelirden ertelenmiş vergi geliri/(gideri)			5.993	14.154
Kapanış bakiyesi			137.790	273.753

12. Özkaynaklar

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 17.700.000 TL (31 Aralık 2019: 17.700.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 17.700.000 (31 Aralık 2019: 17.700.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
Hissedarlar	TL	Pay %	TL	Pay %
Alternatifbank A.Ş.	17.700.000	100	17.700.000	100
	17.700.000	100	17.700.000	100
Sermaye düzeltme farkları	4.808.749		4.808.749	
Ödenmiş sermaye	22.508.749		22.508.749	

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

12. Özkaynaklar (devamı)

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.

26 Mart 2020 tarihli genel kurul kararı ile 254.678 TL birinci tertip yasal yedeklere aktarılmıştır.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in, 363.597 TL tutarındaki (net) geçmiş dönemde oluşan aktüeryal kaybı özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2019: 342.352 TL aktüeryal kayıp).

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

31 Mart 2020 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 2019: 530.400 TL).

Sermayeye eklenecek gayrimenkul veya iştirak satış kazançları

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayeye eklenecek gayrimenkul veya iştirak satış kazançlarının tutarı 442.396 TL (31 Aralık 2019: 442.396)'dir. Bu tutar Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin 2017 yılında satılmış olan bölümünden kaynaklanmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Birinci tertip yasal yedekler	1.235.524	980.846
İkinci tertip yasal yedekler	740.313	740.313
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.975.837	1.721.159

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

13. Hasılat ve satışların maliyeti

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Satışlar	10.446.836	17.188.248
Özel sektör tahvil satışları	7.627.260	17.175.785
Yatırım fonları satışları	1.846.276	-
Hisse senedi satışları	973.300	12.463
Hizmetler	2.256.062	1.423.170
Halka arz aracılık komisyonları	1.227.141	1.069.107
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	517.620	153.260
VİOB işlemleri aracılık komisyonu	172.607	30.597
Sermaye Artırımı/ Temettü Dağıtımı Aracılık Gelirleri	12.175	-
Diğer komisyon ve gelirler	326.519	170.206
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	99.445	56.121
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	74.565	50.962
Temerrüt faizleri	24.880	5.159
Hasılat	12.802.343	18.667.539
Satışların maliyeti (-)	(10.498.480)	(17.172.197)
Özel sektör tahvil satışlarının maliyeti (-)	(7.618.395)	(17.159.592)
Yatırım fonlarının maliyetleri (-)	(1.845.355)	-
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	(1.034.730)	(12.605)
Brüt kar	2.303.863	1.495.342

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

14. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	1.230.745	1.215.172
Haberleşme ve enformasyon giderleri	271.940	161.867
Amortisman gideri ve itfa payları	226.499	188.341
Danışmanlık ve denetim giderleri	69.857	56.950
Vergi ve harç giderleri	69.533	67.819
Araç kiralama giderleri	67.314	68.276
Bilgi işlem ve bakım onarım	54.050	35.556
Dava ve takip giderleri	7.321	47.515
Diğer genel yönetim giderleri	101.728	90.498
Toplam	2.098.987	1.931.994
	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Pazarlama, satış dağıtım giderleri		
Hisse senedi işlem payları	75.285	47.147
VİOB borsa payı	20.965	4.535
Üyelik aidat gider ve katkı payları	10.539	10.545
Takas ve saklama giderleri	7.541	2.405
Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri	31.534	36.453
Toplam	145.864	101.085

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. İlişkili taraf açıklamaları

a) 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
İlişkili taraflardaki mevduatlar:		
Alternatifbank A.Ş.	353.489	3.795.176
	353.489	3.795.176

İlişkili taraflardan alacaklar:		
Diğer	1	1
	1	1

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
İlişkili taraflara ticari borçlar:		
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	1.581	5.035
	1.581	5.035

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar:		
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	1.289.938	1.354.489
	1.289.938	1.354.489

b) 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
İlişkili taraflardan faiz gelirleri:		
Alternatifbank A.Ş.	13.541	3.836
	13.541	3.836

İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:		
Alternatifbank A.Ş.	960.751	969.381
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	-	99.726
	960.751	1.069.107

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

c) 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
İlişkili taraflardan hizmet giderleri:	148.722	133.849
Alternatifbank A.Ş.	37.676	26.267
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	111.046	107.582
İlişkili taraflardan faiz giderleri:	38	-
Alternatifbank A.Ş.	38	-

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 655.053 TL'dir (31 Mart 2019: 420.267 TL).

16. 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 ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Mart 2020						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	1	31.813.088	-	2.164.304	7.414.143	25.450.901
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1	31.813.088	-	2.164.304	7.414.143	25.450.901
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Alternatifbank A.Ş.'de 353.489 TL mevduat bulunmaktadır.

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

i. Kredi riski açıklamaları (devamı)

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
31 Aralık 2019						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	1	22.785.562	-	3.129.405	10.819.257	9.267.883
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1	22.785.562	-	3.129.405	10.819.257	9.267.883
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Alternatifbank A.Ş.'de 3.795.176 TL mevduat bulunmaktadır.

ii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz Pozisyonu Riski

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

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

Faiz pozisyonu tablosu		31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli araçlar			
Finansal varlıklar	Vadeli mevduatlar	340.088	10.790.496
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	12.003.728
	Para piyasasından alacaklar	7.002.701	-
	Devlet tahvili	13.104.780	-
	Özel sektör bonoları	12.346.121	9.267.883
Finansal borçlar	Borsa para piyasasına borçlar	-	-

Faiz Oranı Duyarlılığı

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

17. 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 2020 tarihinde sona eren dönem için 27.453.733 TL (31 Aralık 2019: 27.453.733 TL) olarak belirlenmiştir.

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

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

Ayrıca Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesinin son fıkrasına göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, bu Tebliğin 7. maddesinin birinci fıkrası uyarınca belirlenen asgari özsermaye tutarlarının %60'ından düşük olamaz. Şirket, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

18. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.