

# **Alternatif Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

(Eski Ünvanı ile Alternatif Menkul Değerler Anonim Şirketi)

**1 Ocak - 30 Eylül 2020 ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolar ve sınırlı denetim raporu**

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

<b>İçindekiler</b>	<b><u>Sayfa</u></b>
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 – 30

**Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.****30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla  
özet finansal durum tablosu (bilanço)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2019
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>89.564.405</b>	<b>58.686.004</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	17.371.983	22.821.365
Finansal Yatırımlar	5	18.634.345	9.267.883
Ticari Alacaklar	7	49.028.365	22.785.563
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	15	1	1
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		49.028.364	22.785.562
Diğer Alacaklar		3.794.625	3.129.405
Peşin Ödenmiş Giderler		272.836	97.741
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		107.664	356.596
Diğer Dönen Varlıklar		354.587	227.451
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>4.339.964</b>	<b>4.092.114</b>
Finansal Yatırımlar	5	760.007	760.007
Maddi Duran Varlıklar	8	3.135.410	2.741.854
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	345.135	316.500
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	11	99.412	273.753
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>93.904.369</b>	<b>62.778.118</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>56.234.545</b>	<b>25.740.916</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	8.350.362	225.184
<i>İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	15	455.858	225.184
-Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar		455.858	225.184
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		7.894.504	-
Ticari Borçlar	7	46.207.358	22.698.910
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	15	46.845	5.035
Diğer Ticari Borçlar		46.160.513	22.693.875
Diğer Borçlar		531.314	504.893
Dönem karı vergi yükümlülüğü		174.998	548.309
Kısa Vadeli Karşılıklar		946.909	1.721.889
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		545.949	1.352.889
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	10	400.960	369.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		23.604	41.731
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>926.642</b>	<b>1.527.099</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	696.449	1.129.305
<i>İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>	15	696.449	1.129.305
-Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar		696.449	1.129.305
Uzun Vadeli Karşılıklar		230.193	397.794
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		230.193	397.794
<b>Özkaynaklar</b>		<b>36.743.182</b>	<b>35.510.103</b>
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	(390.052)	(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/Zararı		1.280.779	3.895.160
<b>Toplam Kaynaklar</b>		<b>93.904.369</b>	<b>62.778.118</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

		Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Hasılat	13	33.069.148	16.148.340	63.242.915	28.604.307
Satışların Maliyeti	13	(26.870.884)	(13.968.029)	(57.162.078)	(26.008.817)
<b>Brüt Kar</b>	<b>13</b>	<b>6.198.264</b>	<b>2.180.311</b>	<b>6.080.837</b>	<b>2.595.490</b>
Genel Yönetim Giderleri	14	(6.273.932)	(2.246.220)	(6.166.799)	(2.103.336)
Pazarlama Giderleri	14	(532.392)	(198.332)	(363.090)	(126.566)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		317.430	88.650	799.902	796.614
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(309.005)	(87.245)	(729.877)	(725.211)
<b>Esas Faaliyet Zararı</b>		<b>(599.635)</b>	<b>(262.836)</b>	<b>(379.027)</b>	<b>436.991</b>
Finansman Gelirler		3.141.411	1.257.877	4.890.267	1.183.296
Finansman Giderler		(916.734)	(566.610)	(503.911)	64.504
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı</b>		<b>1.625.042</b>	<b>428.431</b>	<b>4.007.329</b>	<b>1.684.791</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri</b>	<b>11</b>	<b>(344.263)</b>	<b>(79.822)</b>	<b>(877.687)</b>	<b>(371.553)</b>
- Dönem Vergi Gideri		(156.468)	(69.815)	(304.250)	(304.250)
- Ertelenmiş Vergi Gideri		(187.795)	(10.007)	(573.437)	(67.303)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı</b>		<b>1.280.779</b>	<b>348.609</b>	<b>3.129.642</b>	<b>1.313.238</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / GİDER:</b>					
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(47.700)</b>	<b>(37.124)</b>	<b>(46.675)</b>	<b>(12.204)</b>
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(61.154)	(47.594)	(59.839)	(15.646)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	11	13.454	10.470	13.164	3.442
<b>Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)</b>		<b>(47.700)</b>	<b>(37.124)</b>	<b>(46.675)</b>	<b>(12.204)</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>		<b>1.233.079</b>	<b>311.485</b>	<b>3.082.967</b>	<b>1.301.034</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme 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 Kazançları/Kayıpları	Finansal Varlıklar Yeniden Değerleme Ve Ölçüm Kazançları			Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	
<b>1 Ocak 2019</b>		<b>17.700.000</b>	<b>4.808.749</b>	<b>(292.167)</b>	<b>530.400</b>	<b>442.396</b>	<b>1.608.132</b>	<b>4.967.503</b>	<b>1.900.115</b>	<b>31.665.128</b>
Transferler	12	-	-	-	-	-	113.027	1.787.088	(1.900.115)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(46.675)	-	-	-	-	3.129.642	3.082.967
<b>30 Eylül 2019</b>		<b>17.700.000</b>	<b>4.808.749</b>	<b>(338.842)</b>	<b>530.400</b>	<b>442.396</b>	<b>1.721.159</b>	<b>6.754.591</b>	<b>3.129.642</b>	<b>34.748.095</b>
<b>1 Ocak 2020</b>		<b>17.700.000</b>	<b>4.808.749</b>	<b>(342.352)</b>	<b>530.400</b>	<b>442.396</b>	<b>1.721.159</b>	<b>6.754.591</b>	<b>3.895.160</b>	<b>35.510.103</b>
Transferler	12	-	-	-	-	-	254.678	3.640.482	(3.895.160)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(47.700)	-	-	-	-	1.280.779	1.233.079
<b>30 Eylül 2020</b>		<b>17.700.000</b>	<b>4.808.749</b>	<b>(390.052)</b>	<b>530.400</b>	<b>442.396</b>	<b>1.975.837</b>	<b>10.395.073</b>	<b>1.280.779</b>	<b>36.743.182</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme 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 - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(11.003.920)</b>	<b>1.504.622</b>
<b>Dönem karı</b>	<b>1.280.779</b>	<b>3.129.642</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	1.280.779	3.129.642
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>	<b>256.518</b>	<b>2.281.111</b>
- Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9 709.903	589.465
- Vergi ile ilgili düzeltmeler	(453.385)	1.691.646
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>	<b>(9.093.496)</b>	<b>(5.162.272)</b>
- Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	(26.242.802)	(20.247.480)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış)	-	(1)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Azalış)	7 (26.242.802)	(20.247.479)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(665.220)	(4.626.276)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış)	(665.220)	(4.626.276)
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış	(53.299)	1.548.695
- Ticari Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler	23.508.448	25.519.466
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış	23.508.448	25.519.466
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki (Azalış) Artış	(806.940)	629.024
- Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki (Azalış) Artış ile İlgili Düzeltmeler	26.421	236.638
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki (Azalış) Artış	26.421	236.638
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer (Azalış) Artış ile İlgili Düzeltmeler	(4.860.104)	(8.222.339)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki (Azalış) Artış	(4.873.937)	(8.461.138)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki (Azalış) Artış	13.833	238.799
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>	<b>(7.556.199)</b>	<b>248.481</b>
<b>Diğer Nakit (Çıkışları) Girişleri</b>	<b>(3.447.721)</b>	<b>1.256.141</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(1.132.094)</b>	<b>(315.557)</b>
Maddi Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	2.896
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8 (966.518)	(213.453)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9 (165.576)	(105.000)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>6.462.263</b>	<b>(1.685.912)</b>
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6.664.445	(1.515.854)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(202.182)	(170.058)
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)</b>	<b>(5.673.751)</b>	<b>(496.847)</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>22.823.950</b>	<b>17.583.585</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>4 17.150.199</b>	<b>17.086.738</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara dönem  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar  
(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 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 21'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 ilişkin temel esaslar**

##### **2.1.1. Ara dönem özet finansal tabloların onaylanması**

Şirket'in 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ara dönem finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait, ara dönem kar veya zarar tablosu ve ara dönem diğer kapsamlı gelir tablosu, ara dönem özkaynak değişim tablosu, ara dönem nakit akış tablosu ve özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 27 Ekim 2020 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. Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı**

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

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

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

#### 2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

##### 2.1.2. Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye 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.

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

##### 2.1.3. Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanış şekli

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla ara dönem özet 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;

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Amerikan Doları ("ABD Doları")	7,8080	5,9402
Avro ("EUR")	9,1281	6,6506
İngiliz Sterlini ("GBP")	10,0309	7,7765
Katar Riyali ("QAR")	2,1323	1,6223



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

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

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

#### **2.1.5. Karşılaştırmalı bilgiler**

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal durum tablosunu (bilanço) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilanço) ile 1 Ocak – 30 Eylül 2020 hesap dönemine ait ara dönem özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, ara dönem nakit akış tablosu ve ara dönem özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Bununla birlikte, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

#### **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**

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait 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.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

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

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

###### İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri' standardında yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlanmıştır. Bu değişikliğin amacı, işletme tanımına ilişkin soru işaretlerinin giderilmesinde şirketlere yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- *İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;*
- *Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;*
- *İşletmelerin edinilen bir sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı olacak uygulama rehberi eklenmesi;*
- *İşletme ve çıktı tanımlarının sınırlandırılması; ve*
- *İsteğe bağlı olarak uygulanacak bir gerçeğe uygun değer testinin (yoğunluk testi) getirilmesi.*

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

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

###### Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 Değişiklikleri)-

1 Ocak 2020 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak riskten korunma muhasebesinin devam ettirilmesini temin etmek amacıyla bazı kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu kolaylaştırıcı uygulamalar genel olarak korunulan nakit akışlarının veya korunulan riskin dayandığı veya korunma aracına ilişkin nakit akışlarının dayandığı gösterge faiz oranının, gösterge faiz oranı reformu sonucunda değişmediğinin varsayılmasını içermektedir.

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.

###### 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.

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

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

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

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

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### **Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar (TFRS 16 Değişiklikleri)**

5 Haziran 2020 tarihinde KGK, TFRS 16 Kiralamalar standardında, COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara tanınan kira imtiyazlarının, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeleri konusunda muafiyet tanınması amacıyla değişiklik yapmıştır. Söz konusu muafiyetten yararlanan kiracıların, kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir değişikliği, Standardın söz konusu değişikliğin kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümleri uyarınca muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanabilecektir:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

Kiracılar, yapılan bu değişikliği 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

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

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

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

##### 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 2023 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.

##### Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması (TMS 1 Değişiklikleri)

12 Mart 2020'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 ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### TFRS 3'deki değişiklikler – Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atflara ilişkin 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 atfıla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3'e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, TFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (Mart 2018)'ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### TMS 16'daki değişiklikler - 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. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. 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 uygulanabilir. İlk defa TFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

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

##### **TMS 37'deki değişiklikler - 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 ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan 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 geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### **iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

##### **Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2 - UFRS 9, UMS 39, UFRS 7, UFRS 4 ve UFRS 16 Değişiklikleri**

Ağustos 2020'de UMSK, gösterge faiz oranının (IBOR) alternatif referans faiz oranı ile değiştirilmesinin Finansal raporlamaya olan etkilerini gidermek adına geçici muafiyetleri ortaya koyan Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2- UFRS 9, UMS 39, UFRS 7, UFRS 4 ve UFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler aşağıdaki konuları kapsamaktadır:

##### ***IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için pratik çözüm***

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için pratik bir çözüm içerir.

Pratik çözüm, UFRS 9 Finansal Araçlar (ve bu nedenle UMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme) standardından muafiyet sağlayarak UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını kullanan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişiklikleri için UFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

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

##### ***Riskten korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar***

- Değişiklikler, IBOR reformu nedeniyle gerekli duyulan riskten korunma muhasebesi kurgusu ve dokümantasyonundaki revizyonların, riskten korunma ilişkisini sonlandırılmadan yapılmasına izin vermektedir.
- Nakit akış riskinden korunma fonundaki birikmiş tutarın alternatif referans faiz oranına dayandığı varsayılır.
- Şirketler, alternatif faiz oranı geçiş sürecinde, UMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir riskten korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sıfırlama yoluna gidebilir.
- Değişiklikler, gruplama yaklaşımına konu olarak belirlenmiş kalemlerin (örneğin makro riskten korunma stratejisinin parçası olanlar) IBOR reformunun gerektirdiği revizeler nedeniyle değiştirilmesine ilişkin muafiyet sağlamaktadır. İlgili muafiyet, riskten korunma stratejisinin korunmasına ve sonlandırılmadan devam etmesine olanak sağlamaktadır.
- Alternatif referans faiz oranı geçişinde, riskten korunma ilişkisi birden fazla revize edilebilir. IBOR reformu kaynaklı riskten korunma ilişkisinde yapılan tüm revizeler için faz 2 muafiyetleri uygulanır.

##### ***Risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması***

Değişiklikler, şirketlere, riskten korunma ilişkisinde alternatif referans faiz oranının bir risk bileşeni olarak belirlendiği durumlarda, risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması gerekliliği kriterini sağlayacağına dair geçici muafiyet getirmektedir.

##### ***İlave Açıklamalar***

Değişiklikler UFRS 7 Finansal Araçlara İlişkin Açıklamalar standardı kapsamında; işletmenin alternatif referans faiz oranlarına geçiş süreci ve geçişten kaynaklanan riskleri nasıl yönettiği, henüz geçiş gerçekleşirse de IBOR geçişinden etkilenecek finansal araçlar hakkında nicel bilgiler ve IBOR reformu risk yönetimi stratejisinde herhangi bir değişikliğe yol açmış ise, bu değişikliğin açıklanması gibi ek dipnot yükümlülükleri gerektirmektedir.

Bu değişiklikler zorunlu olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Uygulama geriye dönük olmakla birlikte, şirketlerin geçmiş dönemleri yeniden düzenlemesi gerekli değildir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

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

##### Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi

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

- *IFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – 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.
- *IFRS 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, UMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Yapılan iyileştirmelerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

#### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet finansal tablolar, TMS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik "TMS 34 – Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla ara dönem 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 ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Öte yandan, Şirket 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla "TFRS 16 - Kiralamalar" standardını uygulamaya başlamış olup; uygulanan muhasebe politikasının özeti aşağıdaki şekildedir;

##### 2.5.1 TFRS 16 Kiralamalar standardına ilişkin açıklamalar

###### ***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.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

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

##### 2.5.1 TFRS 16 Kiralamalar standardına ilişkin açıklamalar (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:

- Sabit ödemeler,
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- 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:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
- 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.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan net kullanım hakkı varlığı 1.001.409 TL, net kira yükümlülüğü ise 1.152.307 TL'dir.

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

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

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

Not 10 – Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

Not 11 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

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

#### 2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Son dönemde Çin'de ortaya çıkan, dünyada çeşitli ülkelere yayılan, potansiyel olarak ölümcül solunum yolu enfeksiyonlarına neden olan COVID-19 salgını, özellikle salgına aşırı maruz kalan ülkelere operasyonlarda aksaklıklara yol açtığı gibi hem bölgesel ve hem de küresel olarak ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. COVID-19'un dünya geneline yayılması sonucunda, virüsün bulaşmasını önlemek amacıyla dünyada olduğu gibi ülkemizde de çeşitli tedbirler alınmış ve hâlâ alınmaya devam edilmektedir. Bu tedbirlerin yanı sıra, ülkemizde ve dünya genelinde virüs salgınının bireyler ve işletmeler üzerindeki ekonomik etkilerinin asgari seviyeye indirilebilmesi için ekonomik tedbirler de alınmaktadır. Şirket Yönetimi, mevcut durumun etkilerinin 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda önemli seviyelerde olmayacağını öngörmektedir. Ayrıca ilerleyen dönemlerde kullanılan tahmin ve varsayımlar tekrar gözden geçirilecektir.

### 3. Bölümlere göre raporlama

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

### 4. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Para Piyasasından Alacaklar (*)		-
Banka	3.524.164	
Vadesiz mevduatlar	62.057	30.222
Vadeli mevduatlar (**)	1.005.313	10.790.496
Yatırım Fonları	12.782.795	-
Ters repo işlemlerinden alacaklar (***)	-	12.003.728
Beklenen kredi zararları	(2.346)	(3.081)
<b>Toplam</b>	<b>17.371.983</b>	<b>22.821.365</b>

(\*) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla TL Para Piyasasından Alacakların vadesi 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %12'dir (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

(\*\*) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %10,50'dir (31 Aralık 2019: 3 aydan kısa vadeli ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %11).

(\*\*\*) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacak bulunmamaktadır (31 Aralık 2019:3 aydan kısa ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,34)

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla banka bakiyeleri üzerinde bloke bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Nakit ve nakit benzerleri	17.371.983	17.090.413
Faiz tahakkukları	(224.130)	(5.983)
Beklenen kredi zararları (-)	(2.346)	(2.308)
<b>Toplam</b>	<b>17.150.199</b>	<b>17.086.738</b>

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 5. Finansal yatırımlar

#### Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<b>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar</b>		
Özel sektör bonoları	7.090.181	9.267.883
Devlet tahvili	11.544.164	-
<b>Toplam</b>	<b>18.634.345</b>	<b>9.267.883</b>

30 Eylül 2020 tarihinde ticari amaçla elde tutulan hazine bonolarının, devlet tahvillerinin ve özel sektör tahvillerinin yıllık ortalama faiz oranları %10,32'dir. (31 Aralık 2019: %18,68)

#### Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<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. 30 Eylül 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.

### 6. Borçlanmalar

#### Kısa vadeli borçlanmalar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	455.858	225.184
Borsa Para Piyasasına Borçlar (**)	7.894.504	-
<b>Toplam</b>	<b>8.350.362</b>	<b>225.184</b>

(\*) TFRS16 çerçevesinde muhasebeleştirilen kira yükümlülüklerini içermektedir.

(\*\*) Borsa Para Piyasası'na borçların vadeleri 3 aydan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,25'dir (31 Aralık 2019: Borsa Para Piyasasına borç bulunmamaktadır).

#### Uzun vadeli borçlanmalar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	696.449	1.129.305
<b>Toplam</b>	<b>696.449</b>	<b>1.129.305</b>

(\*) TFRS16 çerçevesinde muhasebeleştirilen kira yükümlülüklerini içermektedir.

### 7. Ticari alacak ve borçlar

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

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	<b>30 Eylül 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Müşteriler adına vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri takas merkezlerinden alacaklar	45.223.111	22.260.312
Müşterilerden alacaklar	163.383	115.507
Kredili müşterilerden alacaklar	3.706.017	419.042
Diğer ticari alacaklar	1	1.752
Beklenen kredi zararları	(64.147)	(11.050)
<b>Toplam</b>	<b>49.028.365</b>	<b>22.785.563</b>
	<b>30 Eylül 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
<b>Kısa vadeli ticari borçlar:</b>		
Müşteri adına vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmeleri takas merkezlerinden borçlar	45.223.111	22.260.312
Satıcılar	313.144	255.764
Müşterilere borçlar	671.103	182.834
<b>Toplam</b>	<b>46.207.358</b>	<b>22.698.910</b>

**8. Maddi duran varlıklar**

	<b>Makine ve Teçhizat</b>	<b>Taşıt Araçları</b>	<b>Demirbaşlar</b>	<b>Diğer Maddi Duran Varlıklar</b>	<b>Kullanım Hakkı Varlığı</b>	<b>Toplam</b>
<b>30 Eylül 2020</b>						
Net defter değeri, 1 Ocak 2020	<b>230.612</b>	-	<b>141.035</b>	<b>1.118.446</b>	<b>1.251.761</b>	<b>2.741.854</b>
İlaveler	101.140	860.242	5.136	-	-	966.518
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(66.099)	(14.337)	(28.272)	(213.902)	(250.352)	(572.962)
<b>Net defter değeri</b>	<b>265.653</b>	<b>845.905</b>	<b>117.899</b>	<b>904.544</b>	<b>1.001.409</b>	<b>3.135.410</b>
Maliyet	2.858.627	860.242	1.015.722	6.046.775	1.585.564	12.366.930
Birikmiş amortisman (-)	(2.592.974)	(14.337)	(897.823)	(5.142.231)	(584.155)	(9.231.520)
<b>Net defter değeri</b>	<b>265.653</b>	<b>845.905</b>	<b>117.899</b>	<b>904.544</b>	<b>1.001.409</b>	<b>3.135.410</b>
<b>31 Aralık 2019</b>						
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	<b>135.398</b>	-	<b>142.829</b>	<b>1.386.558</b>	-	<b>1.664.785</b>
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)
<b>Net defter değeri</b>	<b>230.612</b>	-	<b>141.035</b>	<b>1.118.446</b>	<b>1.251.761</b>	<b>2.741.854</b>
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)
<b>Net defter değeri</b>	<b>230.612</b>	-	<b>141.035</b>	<b>1.118.446</b>	<b>1.251.761</b>	<b>2.741.854</b>

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

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 9. Maddi olmayan duran varlıklar

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2020
Maliyet	3.948.324	165.576	-	4.113.900
Birikmiş itfa payları (-)	(3.631.824)	(136.941)	-	(3.768.765)
<b>Net defter değeri</b>	<b>316.500</b>	<b>28.635</b>	<b>-</b>	<b>345.135</b>

  

	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)
<b>Net defter değeri</b>	<b>136.105</b>	<b>180.395</b>	<b>-</b>	<b>316.500</b>

### 10. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

- (a) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in davacı konumda bulunduğu herhangi bir hukuki süreç bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Dava karşılıkları	400.960	369.000
<b>Toplam</b>	<b>400.960</b>	<b>369.000</b>

- (b) 30 Eylül 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:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Verilen teminat mektupları	60.581.722	61.331.722
<b>Toplam</b>	<b>60.581.722</b>	<b>61.331.722</b>

- (c) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 123.962.357 TL nominal değerinde hisse senedi (31 Aralık 2019: 804.157.420 TL), 924.000 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) 1.702.697.063 adet yatırım fonları katılma belgeleri (31 Aralık 2019: 950.480.055 adet) bulunmaktadır.

Ayrıca, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 245.891 ABD Doları ve 90.998 Avro (31 Aralık 2019: 36.856 ABD Doları ve 679 Avro), 39.541 adet vadeli işlem sözleşmesi (31 Aralık 2019: 20.839), 2.002 TL nominal değerinde aracı kuruluş varantları (31 Aralık 2019: 2 TL) bulunmaktadır.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 11. Vergi varlık ve yükümlülükleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Cari yıl vergi gideri	(156.468)	(304.250)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(187.795)	(573.437)
	<b>(344.263)</b>	<b>(877.687)</b>

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
<b>Vergi öncesi kar/(zarar)</b>	<b>1.625.042</b>	4.007.329
%22 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(357.509)	(881.612)
İlaveler	(8.173)	(250.142)
Vergiden muaf gelirler	21.419	254.067
<b>Cari yıl vergi (gideri)/geliri</b>	<b>(344.263)</b>	<b>(877.687)</b>

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.

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ertelenmiş vergi varlıkları	294.770	469.531
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(195.358)	(195.778)
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları, net</b>	<b>99.412</b>	<b>273.753</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.

7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile yüzde 22 oranındaki Kurumlar vergisi oranı yürürlüğe girdiği için ertelenmiş vergi hesaplamalarında 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 finansal tabloları hazırlanırken 2019 ve 2020 yıllarında geri kazanılacağı muhtemel olan geçici farklar için yüzde 22 oranı, iki yılı aşan kısım için ise yüzde 20 oranı kullanılmıştır.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Kullanılmayan izin ve kıdem tazminatı karşılığı	384.489	84.588	605.165	133.136
Prim karşılığı	391.652	86.163	1.145.518	252.014
Dava karşılığı	496.838	109.304	369.000	81.180
Beklenen kredi zararları	66.887	14.715	14.554	3.201
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>1.339.866</b>	<b>294.770</b>	<b>2.134.237</b>	<b>469.531</b>
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	184.061	40.494	209.898	46.178
Finansal Varlıklar Değerlemesi	680.000	149.600	680.000	149.600
Peşin ödenen yetki vergisi harçları	23.926	5.264	-	-
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>887.987</b>	<b>195.358</b>	<b>889.898</b>	<b>195.778</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>	<b>451.879</b>	<b>99.412</b>	<b>1.244.339</b>	<b>273.753</b>

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	273.753	802.140
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(187.795)	(542.541)
Diğer kapsamlı gelirden ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	13.454	14.154
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>99.412</b>	<b>273.753</b>

### 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.



## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 12. Özkaynaklar (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Alternatifbank A.Ş.	17.700.000	100	17.700.000	100
	<b>17.700.000</b>	<b>100</b>	<b>17.700.000</b>	<b>100</b>
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.

26 Mart 2020 tarihli genel kurul kararı ile 254.678 TL birinci tertip yasal yedeklere aktarılmıştır (2019: 113.027 TL birinci tertip yasal yedeklere aktarılmıştır).

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

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in, 390.052 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*

30 Eylül 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*

30 Eylül 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:**

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Birinci tertip yasal yedekler	1.235.524	980.846
İkinci tertip yasal yedekler	740.313	740.313
<b>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b>	<b>1.975.837</b>	<b>1.721.159</b>

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

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**13. Hasılat ve satışların maliyeti**

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz- 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2019
<b>Satışlar</b>	<b>26.885.681</b>	<b>14.028.448</b>	<b>57.560.509</b>	<b>26.378.560</b>
Özel sektör tahvil satışları	8.089.940	462.680	51.983.935	26.378.504
Yatırım fonları satışları	15.074.573	12.045.850	4.853.401	56
Devlet Tahvili satışları	2.526.168	1.519.918	-	-
Hisse senedi satışları	1.195.000	-	723.173	-
<b>Hizmetler</b>	<b>5.647.172</b>	<b>1.847.295</b>	<b>5.542.541</b>	<b>2.183.682</b>
Halka arz aracılık komisyonları	2.220.881	437.891	4.158.283	1.689.316
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	1.822.184	698.503	441.517	162.569
Sermaye Artırımı/ Temettü Dağıtımı Aracılık Gelirleri	16.020	2.718	13.513	1.858
VİOB işlemleri aracılık komisyonu	668.566	282.350	402.699	175.225
Diğer komisyon ve gelirler	919.521	425.833	526.529	154.714
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	<b>536.295</b>	<b>272.597</b>	<b>139.865</b>	<b>42.065</b>
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	268.032	147.536	125.892	36.765
Temerrüt faizleri	268.263	125.061	13.973	5.300
<b>Hasılat</b>	<b>33.069.148</b>	<b>16.148.340</b>	<b>63.242.915</b>	<b>28.604.307</b>
<b>Satışların maliyeti (-)</b>	<b>(26.870.884)</b>	<b>(13.968.029)</b>	<b>(57.162.078)</b>	<b>(26.008.817)</b>
Özel sektör tahvil satışlarının maliyeti (-)	(8.080.127)	(461.732)	(51.588.481)	(26.008.761)
Yatırım fonlarının maliyetleri (-)	(15.033.387)	(12.005.827)	(4.850.292)	(56)
Devlet Tahvili satışlarının maliyeti (-)	(2.500.940)	(1.500.470)	-	-
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	(1.256.430)	-	(723.305)	-
<b>Brüt kar</b>	<b>6.198.264</b>	<b>2.180.311</b>	<b>6.080.837</b>	<b>2.595.490</b>

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 14. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
<b>Genel yönetim giderleri</b>				
Personel giderleri	3.575.162	1.259.333	3.717.102	1.201.050
Haberleşme ve enformasyon giderleri	874.335	309.708	569.176	237.157
Kira gideri	-	-	-	-
Araç kiralama giderleri	179.301	52.749	229.161	81.431
Diğer	335.895	126.508	262.429	73.780
Danışmanlık ve denetim giderleri	170.995	57.734	143.760	50.726
Bilgi İşlem ve Bakım Gideri	183.746	74.458	123.255	44.861
Amortisman gideri ve itfa payları	709.903	249.968	589.465	203.675
Vergi ve harç giderleri	189.025	74.394	267.172	94.096
Dava ve Takip Gideri	55.570	41.368	265.279	116.560
<b>Toplam</b>	<b>6.273.932</b>	<b>2.246.220</b>	<b>6.166.799</b>	<b>2.103.336</b>

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
<b>Pazarlama, satış dağıtım giderleri</b>				
Hisse senedi işlem payları	233.646	82.681	140.853	47.944
Üyelik aidat gider ve katkı payları	30.636	9.776	41.691	14.557
VIOB borsa payı	114.764	53.238	60.379	23.116
Takas ve saklama giderleri	24.441	8.508	9.670	4.047
Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri	128.905	44.129	110.497	36.902
<b>Toplam</b>	<b>532.392</b>	<b>198.332</b>	<b>363.090</b>	<b>126.566</b>

### 15. İlişkili taraf açıklamaları

a) 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
<b>İlişkili taraflardaki mevduatlar:</b>		
Alternatifbank A.Ş.	1.004.770	3.795.176
	<b>1.004.770</b>	<b>3.795.176</b>
<b>İlişkili taraflardan alacaklar:</b>		
Diğer	1	1
	<b>1</b>	<b>1</b>

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 15. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
<b>İlişkili taraflara ticari borçlar:</b>		
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	46.845	5.035
	<b>46.845</b>	<b>5.035</b>
	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
<b>İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar:</b>		
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	1.152.307	1.354.489
<i>Kısa vadeli</i>	455.858	225.184
<i>Uzun vadeli</i>	696.449	1.129.305
	<b>1.152.307</b>	<b>1.354.489</b>

b) 30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 yıllarına ait ilişkili taraflardan gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Temmuz- 30 Eylül 2020	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2019
<b>İlişkili taraflardan faiz gelirleri:</b>				
Alternatifbank A.Ş.	47.482	29.153	20.374	12.035
	<b>47.482</b>	<b>29.153</b>	<b>20.374</b>	<b>12.035</b>
<b>İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:</b>				
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	3.694.319	1.473.841
Alternatifbank A.Ş.	1.856.363	389.912	304.595	67.534
	<b>1.856.363</b>	<b>389.912</b>	<b>3.998.914</b>	<b>1.541.375</b>

c) 30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 yıllarına ait ilişkili taraflara ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2019
<b>İlişkili taraflardan hizmet giderleri:</b>				
Alternatifbank A.Ş.	100.741	30.480	95.296	30.210
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	333.137	111.045	327.367	110.788
	<b>433.878</b>	<b>141.525</b>	<b>422.663</b>	<b>140.998</b>
<b>İlişkili taraflardan faiz giderleri:</b>				
Alternatifbank A.Ş.	38	-	-	-
	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.344.092 TL'dir (30 Eylül 2019: 1.675.878 TL).

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### 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.

COVID-19 salgını nedeniyle küresel piyasalardaki dengesizlikler ve risklerin artmış olması nedeniyle, söz konusu risklerin yönetilmesi ve finansal istikrarın korunmasına yönelik olarak atılan adımların ve alınan tedbirlerin etkinliğini artırmak amacıyla SPK 13 Nisan 2020 tarihli basın duyurusunda;

- Sermaye piyasası kurumlarının yurtdışı yerleşiklerle yaptıkları bir bacağı döviz diğer bacağı TL olan ve vadede TL alım yönünde gerçekleştirecekleri türev işlemlerin toplamının ilgili sermaye yeterliliği düzenlemeleri uyarınca bir önceki ay sonu itibarıyla hazırlanmış sermaye yeterliliği tablolarında yer alan özsermaye tutarlarının %1'i ile sınırlandırılmasına, söz konusu oranın günlük olarak takip edilmesine, bu minvalde mevcut aşımalar giderilinceye kadar yeni bir işlem yapılamamasına ve bu mahiyetteki vadesi gelen işlemlerin yenilenmemesine, söz konusu işlemlerin anlaşılan vadeden önce her ne sebeple olursa olsun bozulmak istenmesi veya vadesinin uzatılmasının istenmesi durumunda Kurulun yazılı onayının alınmasına,
- Sermaye piyasası kurumlarının yurtdışı yerleşiklerle yaptıkları bir bacağı döviz diğer bacağı TL olan vadede TL satım yönündeki türev işlem tutarları toplamının, Şirket özkaynaklarına oranının hiçbir takvim gününde
- Vadesine 7 gün kalan işlemler için %1'ini,
- Vadesine 30 gün kalan işlemler için %2'sini
- Vadesine 1 yıl kalan işlemler için %10'unu

aşmamasına ve her ne sebeple olursa olsun söz konusu işlemlerin anlaşılan vadeden önce bozulmak istenmesi veya vadesinin uzatılmasının istenmesi durumunda SPK'nın yazılı onayının alınmasına, karar verilmiştir.

#### *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.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (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		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4) (*)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)
	İlişkili Taraf (Dipnot 15)	Diğer Taraf (Dipnot 7)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>30 Eylül 2020</b>						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	<b>1</b>	<b>49.028.364</b>	<b>-</b>	<b>3.794.625</b>	<b>17.371.983</b>	<b>18.634.345</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1	49.028.364	-	3.794.625	17.371.983	18.634.345
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(\*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Alternatifbank A.Ş.'de 1.004.770 TL mevduat bulunmaktadır.

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4) (*) (**)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)
	İlişkili Taraf (Dipnot 15)	Diğer Taraf (Dipnot 7)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>31 Aralık 2019</b>						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	<b>1</b>	<b>22.785.562</b>	<b>-</b>	<b>3.129.405</b>	<b>10.819.257</b>	<b>9.267.883</b>
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 teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(\*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Alternatifbank A.Ş.'de 1.004.770 TL mevduat bulunmaktadır.

(\*\*) Bankalardaki mevduat tutarı ters repo alacaklarını da içermektedir.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### ii. Piyasa riski açıklamaları

##### Döviz Pozisyonu Riski

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para net bilanço dışı pozisyonu 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:

<b>Faiz pozisyonu tablosu</b>			
<b>Sabit faizli araçlar</b>		<b>30 Eylül 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Finansal varlıklar	Vadeli mevduatlar	1.005.313	10.790.496
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	12.003.728
	Özel sektör bonoları	7.090.181	9.267.883
	Para piyasasından alacaklar	3.524.164	-
	Yatırım fonları	12.782.795	-
	Devlet tahvili	11.544.164	-
	Borsa para piyasasına borçlar	7.894.504	-
Finansal borçlar	Kiramala işlemlerinden borçlar	1.152.307	1.354.489

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

##### Faiz Oranı Duyarlılığı

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

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

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (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 geniş yetkili aracı kurum faaliyeti için sahip olmaları gereken asgari öz sermaye tutarı 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemi için 28.693.544 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, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

### **18. Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Bulunmamaktadır.