

# **Alternatif Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

**1 Ocak – 31 Mart 2021 ara hesap dönemine  
ait özet finansal tablolar**

## **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 - 25

**Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.****31 Mart 2021 tarihi itibarıyla****özet finansal durum tablosu****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2020
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>140.612.197</b>	<b>119.623.844</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	22.068.236	18.359.152
Finansal Yatırımlar	5	20.594.892	19.546.465
Ticari Alacaklar	7	90.733.926	76.584.229
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	15	-	1
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		90.733.926	76.584.228
Diğer Alacaklar		6.206.612	4.531.406
Peşin Ödenmiş Giderler		262.982	150.359
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		564.268	177.305
Diğer Dönen Varlıklar		181.281	274.928
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>4.765.887</b>	<b>4.441.734</b>
Finansal Yatırımlar	5	760.007	760.007
Maddi Duran Varlıklar	8	3.684.612	3.183.793
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	265.442	314.282
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	11	55.826	183.652
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>145.378.084</b>	<b>124.065.578</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>105.818.915</b>	<b>85.442.255</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	20.299.800	11.461.404
<i>İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		378.143	456.031
-Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar		378.143	456.031
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		19.921.657	11.005.373
-Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar		19.921.657	11.005.373
Ticari Borçlar	7	83.147.199	71.193.811
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	15	6.814	4.264
Diğer Ticari Borçlar		83.140.385	71.189.547
Diğer Borçlar		714.623	771.698
Dönem karı vergi yükümlülüğü	11	764.121	580.965
Kısa Vadeli Karşılıklar		881.178	1.358.083
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		715.428	989.083
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	10	165.750	369.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		11.994	76.294
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>831.248</b>	<b>861.018</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	622.881	622.881
<i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>		622.881	622.881
Uzun Vadeli Karşılıklar		208.367	238.137
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		208.367	238.137
<b>Özkaynaklar</b>		<b>38.727.921</b>	<b>37.762.305</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	(340.390)	(379.008)
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	2.079.998	1.975.837
Geçmiş Yıllar Karları		12.579.770	10.395.073
Net Dönem Karı		926.998	2.288.858
<b>Toplam Kaynaklar</b>		<b>145.378.084</b>	<b>124.065.578</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.****31 Mart 2021 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 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	13	73.116.711	12.802.343
Satışların Maliyeti	13	(68.681.085)	(10.498.480)
<b>Brüt Kar</b>	<b>13</b>	<b>4.435.626</b>	<b>2.303.863</b>
Genel Yönetim Giderleri	14	(3.275.662)	(2.098.987)
Pazarlama Giderleri	14	(249.961)	(145.864)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		3.608.563	228.780
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(4.684.832)	(221.760)
<b>Esas Faaliyet Karı/(Zararı)</b>		<b>(166.266)</b>	<b>66.032</b>
Finansman Gelirleri		2.215.087	1.179.509
Finansman Giderleri		(820.497)	(330.196)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı</b>		<b>1.228.324</b>	<b>915.345</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri</b>	<b>11</b>	<b>(301.326)</b>	<b>(208.366)</b>
- Dönem Vergi Gideri	11	(183.157)	(66.410)
- Ertelenmiş Vergi Gideri	11	(118.169)	(141.956)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı</b>		<b>926.998</b>	<b>706.979</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir:</b>			
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>38.618</b>	<b>(21.245)</b>
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden			
Ölçüm Kazançları/Kayıpları		48.272	(27.237)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire			
İlişkin Vergiler	11	(9.654)	5.992
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal			
Varlıklar Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire			
İlişkin Vergiler		-	-
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>		<b>38.618</b>	<b>(21.245)</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>		<b>965.616</b>	<b>685.734</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2021 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	
<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				(21.245)	-		-	-	706.979	685.734
<b>31 Mart 2020</b>		<b>17.700.000</b>	<b>4.808.749</b>	<b>(363.597)</b>	<b>530.400</b>	<b>442.396</b>	<b>1.975.837</b>	<b>10.395.073</b>	<b>706.979</b>	<b>36.195.837</b>
<b>1 Ocak 2021</b>		<b>17.700.000</b>	<b>4.808.749</b>	<b>(379.008)</b>	<b>530.400</b>	<b>442.396</b>	<b>1.975.837</b>	<b>10.395.073</b>	<b>2.288.858</b>	<b>37.762.305</b>
Transferler	12	-	-	-	-	-	104.161	2.184.697	(2.288.858)	-
Toplam kapsamlı gelir				38.618	-		-	-	926.998	965.616
<b>31 Mart 2021</b>		<b>17.700.000</b>	<b>4.808.749</b>	<b>(340.390)</b>	<b>530.400</b>	<b>442.396</b>	<b>2.079.998</b>	<b>12.579.770</b>	<b>926.998</b>	<b>38.727.921</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**31 Mart 2021 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 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(3.925.189)</b>	<b>(14.052.012)</b>
<b>Dönem karı</b>	<b>926.998</b>	<b>706.979</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	926.998	706.979
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>	<b>442.374</b>	<b>226.499</b>
- Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9	346.584
- Vergi ile ilgili düzeltmeler		95.790
		-
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>	<b>(3.606.009)</b>	<b>(15.888.214)</b>
- Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	(14.149.697)	(9.027.526)
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	<i>(1)</i>	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	<i>(14.149.696)</i>	<i>(9.027.526)</i>
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	(1.675.206)	965.101
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	<i>(1.675.206)</i>	<i>965.101</i>
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(405.939)	(105.695)
- Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	11.953.388	8.670.654
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	<i>11.953.388</i>	<i>8.670.654</i>
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	(273.655)	(517.004)
- Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(57.075)	(11.338)
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	<i>(57.075)</i>	<i>(11.338)</i>
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	1.002.175	(15.862.406)
<i>Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)</i>	<i>1.269.725</i>	<i>(15.836.214)</i>
<i>Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)</i>	<i>(267.550)</i>	<i>(26.192)</i>
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>	<b>(2.236.637)</b>	<b>(14.954.736)</b>
<b>Vergi İadeleri (Ödemeleri)</b>	-	<b>(17.009)</b>
<b>Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)</b>	<b>(1.688.552)</b>	<b>919.733</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(808.907)</b>	<b>(170.596)</b>
Maddi Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	-
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	(808.907)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	-
		(145.000)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>7.709.070</b>	<b>(1.188.988)</b>
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	7.786.958	(1.124.437)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(77.888)	(64.551)
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>	-	-
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)</b>	<b>2.974.974</b>	<b>(15.411.596)</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>4</b>	<b>18.361.737</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>4</b>	<b>21.336.711</b>
		<b>7.412.354</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**31 Mart 2021 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 2021 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 22'dir (31 Aralık 2020: 22). Şirket'in merkezi, Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer/İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

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

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

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

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

##### **2.1.1. Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar**

İlişikteki ara dönem finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî 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 2021 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 2021 itibarıyla sona eren üç aylık döneme ait özet finansal tablolar, 31 Aralık 2020 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 2020 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2021 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 2021 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 2021	31 Aralık 2020
Amerikan Doları ("ABD Doları")	8,3260	7,3405
Avro ("EUR")	9,7741	9,0079
İngiliz Sterlini ("GBP")	11,4324	9,9438
Katar Riyali ("QAR")	2,2739	2,0048

##### 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 2021 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 2021 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 2021 tarihi itibarıyla sona eren üç aylık döneme ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2021 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.

#### Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2021 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.

#### i) 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

##### **Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler**

Aralık 2020'de KGG, 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- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. İşletmeler bu değişiklikleri 1 Ocak 2021'de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler aşağıdaki konuları kapsamaktadır:

##### ***IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için kolaylaştırıcı uygulama***

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için kolaylaştırıcı bir uygulama içerir. Bu kolaylaştırıcı uygulama kapsamında finansal araçlar için geçerli olan faiz oranlarının, faiz oranı reformu sonucunda değişmesi halinde söz konusu durumun bir finansal tablo dışı bırakma ya da sözleşme değişikliği olarak kabul edilmemesi; bunun yerine nakit akışlarının finansal aracın orijinal faiz oranları kullanılarak belirlenmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulama, TFRS 9 Finansal Araçlar (ve bu nedenle TMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme) standardından muafiyet sağlayarak TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını uygulayan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişiklikleri için TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.

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

**31 Mart 2021 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)**

##### ***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, TMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir riskten korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sınırlama 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 TFRS 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.

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.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2021 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

##### **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.

##### **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 Atıflara 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 atıfla 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.

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

**31 Mart 2021 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**

##### **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 karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa TFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır.

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

##### **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.

##### **Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlardaki Değişiklik (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. 7 Nisan 2021 tarihinde KGK, muafiyetin, vadesi 30 Haziran 2022 tarihinde veya öncesinde dolan kira ödemelerinde azalışa sebep olan imtiyazları da kapsayacak şekilde uzatılmasına ilişkin değişiklik yapmıştır.

Kiracılar, yapılan bu değişikliği 1 Nisan 2021 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2021 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

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

KGK tarafından, Temmuz 2020'de "IFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek 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, TMS 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 değişikliklerin / iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

**31 Mart 2021 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 2021 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 2020 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, güncellemenin 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 2021 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 2021	31 Aralık 2020
Banka		
Vadesiz mevduatlar	16.646.752	1.953.214
Vadeli mevduatlar (*)	475.607	505.405
Yatırım Fonları	4.948.857	15.903.012
Beklenen kredi zararları	(2.980)	(2.479)
<b>Toplam</b>	<b>22.068.236</b>	<b>18.359.152</b>

(\*) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %17,49'dir (31 Aralık 2020: 3 aydan kısa ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %16,50'dir).

Şirket'in 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla banka bakiyeleri üzerinde bloke bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2021 ve 31 Mart 2020 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2021	31 Mart 2020
Nakit ve nakit benzerleri	22.068.236	7.414.143
Faiz tahakkukları	(734.505)	(2.790)
Beklenen kredi zararları (-)	(2.980)	(1.001)
<b>Toplam</b>	<b>21.336.711</b>	<b>7.412.354</b>

### 5. Finansal yatırımlar

#### Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
<b>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar</b>		
Özel sektör bonoları	9.947.383	8.924.395
Devlet Tahvilleri (*)	10.647.509	10.622.070
<b>Toplam</b>	<b>20.594.892</b>	<b>19.546.465</b>

(\*) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla 8.000.000 TL tutarındaki kısmı Takasbank nezdinde işlem karşılığında gönderilen teminatları içermektedir.

#### Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
<b>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar</b>		
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	760.000	760.000
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	7	7
<b>Toplam</b>	<b>760.007</b>	<b>760.007</b>

(\*) Şirket'in 8.000.000 adet payı bulunmaktadır. 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 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 2021 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 2021	31 Aralık 2020
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	378.143	456.031
Borsa Para Piyasası'na borçlar (**)	19.921.657	11.005.373
<b>Toplam</b>	<b>20.299.800</b>	<b>11.461.404</b>

(\*) TFRS16 çerçevesinde muhasebeleştirilen kira yükümlülüklerini içermektedir.

(\*\*) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'na borçlar 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %18,64'dir (31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'na borçlar 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %14,12'dir.)

#### Uzun vadeli borçlanmalar

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	622.881	622.881
<b>Toplam</b>	<b>622.881</b>	<b>622.881</b>

(\*) TFRS16 çerçevesinde muhasebeleştirilen kira yükümlülüklerini içermektedir.

### 7. Ticari alacak ve borçlar

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Müşteriler adına vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri takas merkezlerinden alacaklar	79.550.486	70.310.884
Kredili müşterilerden alacaklar	10.470.977	6.233.323
Müşterilerden alacaklar	893.672	145.190
Diğer ticari alacaklar	-	1
Beklenen kredi zararları	(181.209)	(105.169)
<b>Toplam</b>	<b>90.733.926</b>	<b>76.584.229</b>

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
<b>Kısa vadeli ticari borçlar:</b>		
Müşteri adına vadeli işlemler ve opsiyon borsası sözleşmelerinden borçlar	79.550.486	70.310.884
Müşterilere borçlar	2.972.959	671.184
Satıcılar	623.754	211.743
<b>Toplam</b>	<b>83.147.199</b>	<b>71.193.811</b>



## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2021 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	Taşıt Araçları	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Kullanım Hakkı Varlığı	Toplam
<b>31 Mart 2021</b>						
Net defter değeri, 1 Ocak 2021	294.929	1.028.976	108.687	833.243	917.958	3.183.793
İlaveler	458.916	349.991	-	-	-	808.907
Çıkışlar, (net) (-)	(10.344)	-	-	-	-	(10.344)
Amortisman gideri (-)	(56.809)	(76.336)	(9.847)	(71.301)	(83.451)	(297.744)
<b>Net defter değeri</b>	<b>686.692</b>	<b>1.302.631</b>	<b>98.840</b>	<b>761.942</b>	<b>834.507</b>	<b>3.684.612</b>
Maliyet	3.359.318	1.419.948	1.015.722	6.046.775	1.585.564	13.427.327
Birikmiş amortisman (-)	(2.672.626)	(117.317)	(916.882)	(5.284.833)	(751.057)	(9.742.715)
<b>Net defter değeri</b>	<b>686.692</b>	<b>1.302.631</b>	<b>98.840</b>	<b>761.942</b>	<b>834.507</b>	<b>3.684.612</b>
<b>31 Aralık 2020</b>						
Net defter değeri, 1 Ocak 2020	230.612	-	141.035	1.118.446	1.251.761	2.741.854
İlaveler	156.214	1.069.957	5.136	-	-	1.231.307
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(91.897)	(40.981)	(37.484)	(285.203)	(333.803)	(789.368)
<b>Net defter değeri</b>	<b>294.929</b>	<b>1.028.976</b>	<b>108.687</b>	<b>833.243</b>	<b>917.958</b>	<b>3.183.793</b>
Maliyet	2.913.701	1.069.957	1.015.722	6.046.775	1.585.564	12.631.719
Birikmiş amortisman (-)	(2.618.772)	(40.981)	(907.035)	(5.213.532)	(667.606)	(9.447.926)
<b>Net defter değeri</b>	<b>294.929</b>	<b>1.028.976</b>	<b>108.687</b>	<b>833.243</b>	<b>917.958</b>	<b>3.183.793</b>

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

### 9. Maddi olmayan duran varlıklar

	1 Ocak 2021	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2021
Maliyet	4.131.400	-	-	4.131.400
Birikmiş itfa payları (-)	(3.817.118)	(48.840)	-	(3.865.958)
<b>Net defter değeri</b>	<b>314.282</b>	<b>(48.840)</b>	<b>-</b>	<b>265.442</b>
	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2020
Maliyet	3.948.324	183.076	-	4.131.400
Birikmiş itfa payları (-)	(3.631.824)	(185.294)	-	(3.817.118)
<b>Net defter değeri</b>	<b>316.500</b>	<b>(2.218)</b>	<b>-</b>	<b>314.282</b>

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2021 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

### 10. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

- (a) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılan herhangi bir davası bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Dava karşılıkları	165.750	369.000
<b>Toplam</b>	<b>165.750</b>	<b>369.000</b>

- (b) 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 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 2021	31 Aralık 2020
Verilen teminat mektupları	56.216.776	56.581.722
<b>Toplam</b>	<b>56.216.776</b>	<b>56.581.722</b>

- (c) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 125.510.552 TL nominal değerde hisse senedi (31 Aralık 2020: 124.420.754 TL), 2.366.400 TL nominal değerde özel sektör tahvil ve bonoları (31 Aralık 2020: 697.000 TL), 10.330.600 TL nominal değerde devlet tahvili bulunmaktadır (31 Aralık 2020: bulunmamaktadır), 942.833.570 adet yatırım fonları katılma belgeleri (31 Aralık 2020: 1.296.167.890 adet) bulunmaktadır.

Ayrıca, 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 168.556 ABD Doları ve 120 Avro (31 Aralık 2020: 245.091 ABD Doları ve 120 Avro), 56.440 adet vadeli işlem sözleşmesi (31 Aralık 2020: 54.655), 11.900.000 TL nominal değerde opsiyon sözleşmesi (31 Aralık 2020: bulunmamaktadır), 3 TL nominal değerde aracı kuruluş varantları (31 Aralık 2020: 2.002 TL) bulunmaktadır.

### 11. Vergi varlık ve yükümlülükleri

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Cari yıl vergi gideri	(183.157)	(66.410)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(118.169)	(141.956)
	<b>(301.326)</b>	<b>(208.366)</b>

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2021 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)

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

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
<b>Vergi öncesi kar/(zarar)</b>	<b>1.228.324</b>	<b>915.345</b>
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(245.665)	(201.376)
İlaveler	(109.496)	(188.532)
Vergiden muaf gelirler	53.835	181.542
<b>Cari yıl vergi (gideri)/geliri</b>	<b>(301.326)</b>	<b>(208.366)</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 beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri 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.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2021 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)

#### Ertelenmiş vergiler

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Ertelenmiş vergi varlıkları	254.913	340.897
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(199.087)	(157.245)
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları, net</b>	<b>55.826</b>	<b>183.652</b>

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

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Kullanılmayan izin ve kıdem tazminatı karşılığı	414.582	82.916	402.730	80.546
Prim karşılığı	509.212	101.842	824.490	164.898
Dava karşılığı	165.750	33.150	369.000	73.800
Beklenen kredi zararları	185.025	37.005	108.260	21.653
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>1.274.569</b>	<b>254.913</b>	<b>1.704.480</b>	<b>340.897</b>
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	282.188	33.837	38.225	7.645
Finansal Varlıklar Değerlemesi	680.000	149.600	680.000	149.600
Yetki belgesi harcı	78.248	15.650	-	-
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>1.040.436</b>	<b>199.087</b>	<b>718.225</b>	<b>157.245</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları, net</b>	<b>234.133</b>	<b>55.826</b>	<b>986.255</b>	<b>183.652</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketleri</b>	<b>31 Mart 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	183.651	273.753		
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(118.169)	(99.265)		
Diğer kapsamlı gelirden ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(9.656)	9.164		
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>55.826</b>	<b>183.652</b>		

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2021 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

#### Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 17.700.000 TL (31 Aralık 2020: 17.700.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 17.700.000 (31 Aralık 2020: 17.700.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
	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 düzeltilmesi 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.

25 Mart 2021 tarihli genel kurul kararı ile 104.160 TL birinci tertip yasal yedeklere aktarılmıştır.

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

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in, 340.390 TL tutarındaki (net) geçmiş dönemde oluşan aktüeryal kaybı özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2020: 379.008) TL aktüeryal kayıp).

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

31 Mart 2021 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 2020: 530.400 TL).

#### *Sermayeye eklenecek gayrimenkul veya iştirak satış kazançları*

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayeye eklenecek gayrimenkul veya iştirak satış kazançlarının tutarı 442.396 TL (31 Aralık 2020: 442.396)'dir. Bu tutar Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin 2017 yılında satılmış olan bölümünden kaynaklanmaktadır.

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

**31 Mart 2021 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)****Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:**

	<b>31 Mart 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Birinci tertip yasal yedekler	1.339.684	1.235.524
İkinci tertip yasal yedekler	740.314	740.313
<b>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b>	<b>2.079.998</b>	<b>1.975.837</b>

**13. Hasılat ve satışların maliyeti**

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2021</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2020</b>
<b>Satışlar</b>	<b>69.685.067</b>	<b>10.446.836</b>
Özel sektör tahvil satışları	53.949.234	7.627.260
Yatırım fonları satışları	15.735.833	1.846.276
Hisse senedi satışları	-	973.300
<b>Hizmetler</b>	<b>2.721.966</b>	<b>2.256.062</b>
Halka arz aracılık komisyonları	746.561	1.227.141
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	1.036.805	517.620
VİOB işlemleri aracılık komisyonu	368.387	172.607
Sermaye Artırımı/ Temettü Dağıtımı Aracılık Gelirleri	9.871	12.175
Diğer komisyon ve gelirler	560.342	326.519
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	<b>709.678</b>	<b>99.445</b>
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	590.769	74.565
Temerrüt faizleri	118.909	24.880
<b>Hasılat</b>	<b>73.116.711</b>	<b>12.802.343</b>
<b>Satışların maliyeti (-)</b>	<b>(68.681.085)</b>	<b>(10.498.480)</b>
Özel sektör tahvil satışlarının maliyeti (-)	(53.812.449)	(7.618.395)
Yatırım fonlarının maliyetleri (-)	(14.868.636)	(1.845.355)
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	-	(1.034.730)
<b>Brüt kar</b>	<b>4.435.626</b>	<b>2.303.863</b>

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

**31 Mart 2021 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**

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2021</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2020</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	2.007.723	1.230.745
Haberleşme ve enformasyon giderleri	402.063	271.940
Amortisman gideri ve itfa payları	346.584	226.499
Danışmanlık ve denetim giderleri	93.203	69.857
Vergi ve harç giderleri	133.877	69.533
Araç kiralama giderleri	40.287	67.314
Bilgi işlem ve bakım onarım	56.497	54.050
Dava ve takip giderleri	41.184	7.321
Diğer genel yönetim giderleri	154.244	101.728
<b>Toplam</b>	<b>3.275.662</b>	<b>2.098.987</b>
	<b>1 Ocak - 31 Mart 2021</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2020</b>
<b>Pazarlama, satış dağıtım giderleri</b>		
Hisse senedi işlem payları	113.435	75.285
VİOB borsa payı	58.051	20.965
Üyelik aidat gider ve katkı payları	17.928	10.539
Takas ve saklama giderleri	20.686	7.541
Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri	39.861	31.534
<b>Toplam</b>	<b>249.961</b>	<b>145.864</b>

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2021 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 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020
<b>İlişkili taraflardaki mevduatlar:</b>		
Alternatifbank A.Ş.	924.945	508.289
	<b>924.945</b>	<b>508.289</b>
<b>İlişkili taraflardan alacaklar:</b>		
Diğer	-	1
	-	<b>1</b>
	1 Ocak- 31 Mart 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020
<b>İlişkili taraflara ticari borçlar:</b>		
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	6.814	4.264
	<b>6.814</b>	<b>4.264</b>
	1 Ocak- 31 Mart 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020
<b>İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar:</b>		
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	1.001.024	1.078.912
	<b>1.001.024</b>	<b>1.078.912</b>

b) 31 Mart 2021 ve 31 Mart 2020 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2021	1 Ocak- 31 Mart 2020
<b>İlişkili taraflardan faiz gelirleri:</b>		
Alternatifbank A.Ş.	34.629	13.541
	<b>34.629</b>	<b>13.541</b>
<b>İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:</b>		
Alternatifbank A.Ş.	568.235	960.751
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	-	-
	<b>568.235</b>	<b>960.751</b>



## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2021 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 2021 ve 31 Mart 2020 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2021	1 Ocak- 31 Mart 2020
<b>İlişkili taraflardan hizmet giderleri:</b>	<b>144.813</b>	<b>148.722</b>
Alternatifbank A.Ş.	33.767	37.676
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	111.046	111.046
<b>İlişkili taraflardan faiz giderleri:</b>	<b>-</b>	<b>38</b>
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 689.884 TL'dir (31 Mart 2020: 655.053 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		
<b>31 Mart 2021</b>						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	-	<b>90.733.926</b>	-	<b>6.206.612</b>	<b>22.068.236</b>	<b>20.594.892</b>
Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	90.733.926	-	6.206.612	22.068.236	20.594.892
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 924.945 TL mevduat bulunmaktadır.

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2021 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		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>31 Aralık 2020</b>						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	<b>1</b>	<b>76.584.228</b>	<b>4.531.406</b>	<b>18.359.152</b>	<b>19.546.465</b>	<b>1</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1	76.584.228	4.531.406	18.359.152	19.546.465	1
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 508.289 TL mevduat bulunmaktadır.

#### ii. Piyasa riski açıklamaları

##### Döviz Pozisyonu Riski

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 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:

<b>Faiz pozisyonu tablosu</b>		<b>31 Mart 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
<b>Sabit faizli araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Vadeli mevduatlar	475.607	505.405
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	-
	Para piyasasından alacaklar	4.948.857	15.903.012
	Devlet tahvili	10.647.509	10.622.070
	Özel sektör bonoları	9.947.383	8.924.395
Finansal borçlar	Borsa para piyasasına borçlar	19.921.657	11.005.373

##### Faiz Oranı Duyarlılığı

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

## Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2021 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 2021 tarihinde sona eren dönem için 29.216.340 TL (31 Aralık 2020: 28.693.544 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 2021 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

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

2 Nisan 2021 tarihinde TBMM'ye sunulan, Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 14 üncü maddesiyle, hali hazırda %20 olan kurumlar vergisi oranının 2021 yılı kurum kazançları için %25, 2022 yılı kurum kazançları için ise %23 oranında uygulanması teklif edilmiş olup, 22 Nisan 2021 tarih ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmıştır . Kabul edilen yasa ile %20 olan kurumlar vergisi oranı 2021 yılı kurum kazançları için %25, 2022 yılı kurum kazançları için ise %23 oranında uygulanacaktır. Bu madde, 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girecektir. Şirket 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla finansal tablolarını hazırlarken %20 kurumlar vergisi oranını dikkate almıştır.