

**Alternatif Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

30 Eylöl 2018 Tarihinde
Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Döneme Ait
Özet Finansal Tablolar

26 Ekim 2018

Bu rapor, 24 sayfa ara dönem özet finansal tablolar ve tamamlayıcı notları ndan oluşmaktadır.

İÇİNDEKİLER

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

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		75.552.110	74.057.502
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	59.981.994	70.601.801
Finansal Yatırımlar	5	9.940.100	-
Ticari Alacaklar	7	2.368.434	886.912
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	15	-	2
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		2.368.434	886.910
Diğer Alacaklar		1.220.321	1.026.170
Peşin Ödenmiş Giderler		155.875	60.273
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		1.839.365	1.447.831
Diğer Dönen Varlıklar		46.021	34.515
Duran Varlıklar		1.885.472	2.031.648
Finansal Yatırımlar	5	759.904	672.005
Maddi Duran Varlıklar (net)	8	147.216	172.750
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (net)	9	2.965	13.184
Ertelenmiş Vergi Varlığı	11	975.387	1.173.709
Toplam Varlıklar		77.437.582	76.089.150
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		55.408.827	55.348.451
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	53.530.589	53.694.648
<i>İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		-	135.174
-Banka Kredileri	15	-	135.174
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		53.530.589	53.559.474
-Banka Kredileri		-	23.025.308
-Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar		53.530.589	30.534.166
Ticari Borçlar	7	1.290.838	1.028.068
Diğer Borçlar		216.607	139.613
Kısa Vadeli Karşılıklar		366.518	465.910
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		276.043	375.560
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	10	90.475	90.350
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.275	20.212
Uzun Vadeli Yükümlülükler		253.861	196.779
Uzun Vadeli Karşılıklar		253.861	196.779
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		253.861	196.779
Özkaynaklar		21.774.894	20.543.920
Ödenmiş Sermaye	12	8.500.000	8.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	12	4.808.749	4.808.749
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	12	(286.821)	(256.460)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	12	530.400	473.600
Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı	12	442.396	-
Kardan Ayrılan Kıstlanmiş Yedekler	12	1.608.132	1.571.222
Geçmiş Yıllar Karları		4.967.503	4.232.250
Net Dönem Karı		1.204.535	1.214.559
Toplam Kaynaklar		77.437.582	76.089.150

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Sı nı rlı denetimden geçmemiş	Sı nı rlı denetimden geçmemiş	Sı nı rlı denetimden geçmemiş	Sı nı rlı denetimden geçmemiş
	Dipnot referanslar ı	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hası lat	13	22.278.225	19.920.882	3.935.373	622.159
Satı ş ları n Maliyeti	13	(19.039.285)	(18.863.050)	(2.033.842)	(71.612)
Brüt Kar	13	3.238.940	1.057.832	1.901.531	550.547
Genel Yönetim Giderleri	14	(3.545.220)	(1.129.988)	(3.045.741)	(877.361)
Pazarlama Giderleri	14	(297.057)	(98.562)	(239.477)	(81.360)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		216	163	597.139	589.863
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(6.296)	(4.186)	(652)	-
Esas Faaliyet Zararı /Karı		(609.417)	(174.741)	(787.200)	181.689
Finansman Gelirleri		7.458.993	2.231.945	8.813.361	2.670.969
Finansman Giderleri		(5.469.356)	(1.580.923)	(6.736.681)	(1.921.629)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar		1.380.220	476.281	1.289.480	931.029
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(175.685)	(104.253)	(171.534)	(98.663)
- Dönem Vergi Gideri		-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri	11	(175.685)	(104.253)	(171.534)	(98.663)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı		1.204.535	372.028	1.117.946	832.366
Dİ ĞER KAPSAMLI GELİR:					
Kar veya Zararda Yeniden Sı nı rlandır ı lmayacaklar		(30.362)	(17.070)	(19.562)	(10.130)
Tanı mlananm ı ş Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları /Kayı pları		(38.925)	(21.884)	(24.452)	(12.662)
Kar veya Zararda Yeniden Sı nı rlandır ı lmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İ liş kin Vergiler		8.563	4.814	4.890	2.532
Kar veya Zararda Yeniden Sı nı rlandır ı lacaklar		56.800	-	(471.889)	(471.889)
Gerçe ğe Uygun De ğer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansı tı lan Finansal Varlı klar Yeniden Ölçüm ve Kazançları		88.000	-	(589.861)	(589.861)
Kar veya Zararda Yeniden Sı nı rlandır ı lacak Diğer Kapsamlı Gelire İ liş kin Vergiler		(31.200)	-	117.972	117.972
Di ğer Kapsamlı Gelir / (Gider)		26.438	(17.070)	(491.451)	(482.019)
Toplam Kapsamlı Gelir		1.230.973	354.958	626.495	350.347

İ lişikteki açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloları n tamamlayıcı parçaları dır.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak	Sermayeye Ek. G.menkul veya İş.Sat.Kazançları	Kardan ayrılan kısıtlanmiş yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam özkaynaklar
				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Finansal varlıklar yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları			Geçmiş yıllar karları	Dönem karı/zararı	
1 Ocak 2017		8.500.000	4.808.749	(234.845)	945.489	-	1.571.222	5.219.248	(986.998)	19.822.865
Transferler	12	-	-	-	-	-	-	(986.998)	986.998	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(19.562)	(471.889)	-	-	-	1.117.946	626.495
30 Eylül 2017		8.500.000	4.808.749	(254.407)	473.600	-	1.571.222	4.232.250	1.117.946	20.449.360
1 Ocak 2018		8.500.000	4.808.749	(256.460)	473.600	-	1.571.222	4.232.250	1.214.559	20.543.920
TMS 8 uyarınca yapılan düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhasebe politikasında yapılan değişikliklerin etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yeni bakiye		8.500.000	4.808.749	(256.460)	473.600	-	1.571.222	4.232.250	1.214.559	20.543.920
Transferler	12	-	-	-	-	442.396	36.910	735.253	(1.214.559)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(30.361)	56.800	-	-	-	1.204.535	1.230.974
30 Eylül 2018		8.500.000	4.808.749	(286.821)	530.400	442.396	1.608.132	4.967.503	1.204.535	21.774.894

İlişkideki açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Dipnotlar		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(10.824.146)	282.157
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri	2.290.994	2.397.655
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri	2.290.994	2.397.655
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları	(13.610.482)	(3.168.324)
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler	(1.286.929)	(1.451.568)
- Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulmuş Sözleşmelerle İlgili Nakit Çıktıları	(10.027.999)	-
- Çalışanlara ve Çalışanlar Adına Yapılan Ödemelerden Kaynaklanan Nakit Çıktıları	(2.295.554)	(1.716.756)
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları	(11.319.488)	(770.669)
Ödenen Faiz	(5.469.356)	(6.736.681)
Alınan Faiz	7.333.382	8.961.959
Vergi İadeleri	(368.896)	(892.269)
Diğer Nakit Girişleri/Çıktıları	(999.788)	(280.183)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(33.896)	666.238
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	8	1.374
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	8	(35.270)
Diğer Uzun Vadeli Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	669.572
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	112.624	8.505.743
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	8.505.743
Borçlanmadan Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları	112.624	-
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIS)	(10.745.418)	9.454.138
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	69.832.515	55.944.043
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	59.087.097
65.398.181		

İlişkideki açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Alternatif Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Alternatif Menkul Kıymetler A.Ş. ünvanı ile 27 Aralık 1996 tarihinde 125.000 TL (tarihi) sermaye ile kurulmuş ve kuruluşu 7 Ocak 1997 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir. 30 Temmuz 2001 tarih ve 12 nolu Yönetim Kurulu toplantısı nda Alternatif Menkul Kıymetler A.Ş. olan Şirket ünvanı Alternatif Yatırım A.Ş. olarak değiştirilmiş ve 11 Ekim 2001 tarihinde tescil edilmiştir.

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

Şirket bir 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 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 15'tir (31 Aralık 2017: 14). 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 piyasaları nda şirket adına emir iletimine aracılık etmektedir.

Şirket'in amacı 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26 Ekim 2015 tarih ve 2015/28 sayılı toplantısı nda alınan karar ile; "Yatırım Hizmetleri ve Yatırım Kuruluşları Tebliği" uyarınca Şirket'in faaliyet izinlerinin yenilenerek "kısmi yetkili aracı kurum" olarak yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26 Ocak 2017 tarihli 2017/3 sayılı toplantısı nda alınan karar ile; "Yatırım Hizmetleri ve Yatırım Kuruluşları Tebliği" uyarınca Şirket'in bireysel portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyet izin başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylandı.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

Şirket'in finansal tablolarını hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

2.1.1 Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

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

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

Şirket, 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No. 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" kriterlerine uygun olarak hazırlamıştır.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

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

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yılsonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

Faaliyetlerin mevsimsel değişimi:

Şirket'in operasyonları, sezona göre önemli değişim göstermemektedir.

2.2 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişkideki özet finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınavı flandırılması değişikliğinde karşılaştırmalı labilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınavı flandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

2.3 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar

Yeni bir muhasebe standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu standardın şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

TFRS 9 finansal araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Şirket 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 9'u uygulamakta olup, TFRS 9 kapsamındaki finansal araçların karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlenmemiştir.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar (devamı)

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü (devamı)

TFRS 9’a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer (“GUD”) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar (devamı)

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü (devamı)

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden yada GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	<p>Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür.</p> <p>İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır.</p> <p>Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.</p>
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	<p>Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir.</p> <p>Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.</p>
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	<p>Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir.</p> <p>Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.</p>

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9’un uygulanmasıyla birlikte, “Beklenen Kredi Zararı” (“BKZ”) modeli TMS 39’daki “Gerçekleşmiş Zarar” modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ’ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır ve
- Ömür boyu BKZ’ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Şirket aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ’lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirilmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Şirket, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında 12 aylık BKZ’leri seçmiştir.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar (devamı)

BKZ’lerin ölçümü

BKZ’ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ’ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

TFRS 9 Finansal Araçlar Standardının ilk uygulamasına ilişkin 1 Ocak 2018 tarihli sınıflandırma ve yeniden ölçüm kayıtlarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

Finansal Varlıklar	31 Aralık 2017	Yeniden Sınıflandırmalar	Yeniden Ölçümler	1 Ocak 2018
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	672.005	-	672.005
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	672.005	(672.005)	-	-

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

Ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları

Aşağıdaki analiz, TFRS 9’un uygulanmaya başlamasıyla ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin BKZ’lerinin hesaplanması ile ilgili daha ayrıntılı bilgi vermektedir. Şirket, kullandığı modeli ve bu BKZ’lerin hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır.

TFRS 15 Müşteri sözleşmelerinden hasılat

TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardı, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur. TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilgili yorumların yerini almıştır. Şirket 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 15’i uygulamaktadır ve TFRS 15’in, gelirlerinin muhasebeleştirilmesi üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar (devamı)

Satış gelirleri

-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

-Faiz gelirleri: Devlet iç borçlanma senetlerinden, borsa para piyasasından, mevduattan alınan faizler “Finansal Gelirler”, Müşterilerden alınan faizler ise “Satış Gelirleri” içinde gösterilmektedir.

Söz konusu gelirler iç verim oranı yöntemiyle tahakkuk esasına göre kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

-Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları alım/satım işlemlerinin takas işlem tarihinde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

-Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar: Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, diğer faiz geliri olarak tahakkuk ettirilmektedir.

-Komisyon gelirleri: Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

2.4 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan 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 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 “*Kiralamalar*” Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 “*Kiralama İşlemleri*” Standardının, UFRS Yorum 4 “*Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi*” ve UMS Yorum 15 “*Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler*” yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 “*Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*” Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte TFRS 15 “*Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat*” standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, TFRS 16’nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

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.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Banka		
Vadesiz mevduatlar	33.097	34.728
Vadeli mevduatlar (*)	59.956.996	70.567.073
Beklenen kredi zararları (-)	8.099	-
Toplam	59.981.994	70.601.801

(*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatlarının vadesi 3 aydan kısa olup, ortalama faizi % 27,19'dur (31 Aralık 2017: 3 aydan kısa ve ortalama faiz oranı %15,03).

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihleri itibarıyla nakit akışı tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazırlanmış ve değerler toplamından faiz tahakkukları ve beklenen kredi zararları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Nakit ve nakit benzerleri	59.981.994	65.470.982
Faiz tahakkukları	(902.996)	(72.801)
Beklenen kredi zararları (-)	(8.099)	-
Toplam	59.087.097	65.398.181

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar</i>		
Özel sektör bonoları	9.941.442	-
Beklenen kredi zararları (-)	1.342	-
Toplam	9.940.100	-

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar</i>		
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	760.000	672.000
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	7	5
Beklenen kredi zararları (-)	103	-
Toplam	759.904	672.005

(*) Şirket'in 8.000.000 adet payı bulunmaktadır. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 15 Ocak 2018 tarihinde açıklanan fiyat ile ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş. hisseleri finansal tablolara 31 Aralık 2016 tarihinde açıklanan fiyat ile değerlendirilerek gerçeğe uygun değeri ile yansıtılmıştır.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

6 - KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Borsa Para Piyasası 'na borçlar (*)	53.530.589	30.534.166
Banka kredileri (**)	-	23.160.482
Toplam	53.530.589	53.694.648

(*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası 'na borçları n vadeleri 3 aydan kı sa olup ağı rlı klı ortalama faiz oranı % 25,19'dur (31 Aralık 2017: %13,63).

(**) Banka kredileri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Vadeleri 3 aydan kı sa olup teminatsız dı r ve ortalama faiz oranı %13,22).

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kı sa vadeli ticari alacaklar:		
Kredili müşterilerden alacaklar	1.166.887	57.968
Müş teriler adı na vadeli iş lem ve opsiyon sözleşmeleri takas merkezlerinden alacaklar	1.159.900	718.937
Müş terilerden alacaklar	60.210	108.672
Diğer ticari alacaklar	-	1.335
Beklenen kredi zararları (-)	18.563	-
Toplam	2.368.434	886.912

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kı sa vadeli ticari borçlar:		
Müş teri adı na vadeli iş lemler ve opsiyon borsası sözleşmelerinden borçlar	1.159.900	718.937
Müş terilere borçlar	59.679	264.642
Satı cı lar	71.259	44.489
Toplam	1.290.838	1.028.068

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde maddi duran varlık alım tutarı 35.270 TL'dir (30 Eylül 2017: 3.334 TL). 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde ayrılan amortisman gideri 55.219 TL'dir (30 Eylül 2017: 99.139 TL).

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde maddi duran varlık satım tutarı 39.243 TL'dir (30 Eylül 2017: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır (30 Eylül 2017: Bulunmamaktadır).

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde maddi olmayan duran varlık alımı yapılmamıştır (30 Eylül 2017: Bulunmamaktadır). 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde ayrılan itfa gideri 10.219 TL'dir (30 Eylül 2017: 55.241 TL).

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde maddi olmayan duran varlık satışı yapılmamıştır (30 Eylül 2017: Bulunmamaktadır).

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılan çeşitli alacak davası bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılıkları	90.475	90.350
Toplam	90.475	90.350

(b) 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 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 2018	31 Aralık 2017
Verilen teminat mektupları	61.566.776	63.066.776
Toplam	61.566.776	63.066.776

(c) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 597.320.018 TL nominal değerinde hisse senedi (31 Aralık 2017: 506.171.012 TL), 1.606.815 adet yatırım fonları katılma belgeleri (31 Aralık 2017: 20.931.907 adet), 4.556.064 TL nominal değerinde özel sektör tahvil ve finansman bonusu (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır), 400.000 TL nominal değerinde devlet tahvili (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır), 30.000 TL nominal değerinde ödünç hisse senedi (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır), 100.000 Avro VİOP teminatı (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır), 380 ABD Doları ve 120 Avro (31 Aralık 2017: 26.482 ABD Doları ve 35 Avro), 28 adet vadeli işlem sözleşmesi (31 Aralık 2017: 319) bulunmamaktadır. Aracı kuruluş varantları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: 100.000 TL).

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Cari yıl vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi gideri	(175.685)	(171.534)
	(175.685)	(171.534)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Vergi öncesi kar	1.380.220	1.289.480
%22 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (*)	(303.648)	(257.896)
İlaveler	69.785	(125.902)
Vergiden muaf gelirler	58.178	212.264
Cari yıl vergi gideri	(175.685)	(171.534)

(*) 1 Ocak -30 Eylül 2017 dönemi için vergi oranı : %20

7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması na 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 (2017:%20). Kurumlar Vergisi oranı kurumların ticari kazançlarına 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 payları ndan temettüler stopaj yapılır. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri % 15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtılmı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %22 (2017:%20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alı nabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri satışı ndan doğan karlarının %75'i ile 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması na 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 satışı ndan doğan karlarının %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 yıllık aşmamak kaydıyla dönem kurum kazançları ndan indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karları ndan mahsup edilemez.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelemiş vergiler

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Mali zararlarının son kullanılm tarihleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ertelemiş vergi varlıkları	1.128.467	1.292.109
Ertelemiş vergi yükümlülükleri	(153.080)	(118.400)
Ertelemiş vergi varlıkları , net	975.387	1.173.709

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 22 (31 Aralık 2017: % 20)'dir.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelemiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelemiş vergi varlıkları / yükümlülükleri
Kullanılmayan izin ve kıdem tazminatı karşılığı	380.904	83.799	392.339	78.468
Mali zararlar	4.412.703	970.794	5.757.005	1.151.401
Prim karşılığı	149.000	32.780	180.000	36.000
Dava karşılığı	90.475	19.905	90.350	18.070
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	68.042	14.969	40.851	8.170
Beklenen kredi zararları	28.271	6.220	-	-
Ertelemiş vergi varlıkları	5.129.395	1.128.467	6.460.545	1.292.109
Finansal varlıklar değerlemesi	680.000	149.600	592.000	118.400
Diğer	15.819	3.480	-	-
Ertelemiş vergi yükümlülüğü	695.819	153.080	592.000	118.400
Ertelemiş vergi varlıkları , net	4.433.576	975.387	5.868.545	1.173.709

Ertelemiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketleri	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	1.173.709	1.245.926
Ertelemiş vergi (gideri)	(175.685)	(171.534)

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

Diğer kapsamlı gelirden ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(22.637)	122.863
Kapanış bakiyesi	975.387	1.197.255

11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelemiş vergiler (Devamı)

Ertelemiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla kayıtlara yansıtılmaktadır. Bu çerçevede, Şirket, en iyi tahminleri doğrultusunda, bundan sonraki seneler için öngörümüş olduğu karları ile mahsup edilebilecek mali zararlar üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır. Buna göre, Şirket, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergiye konu edilmiş 4.412.703 TL tutarındaki mahsup edilebilecek mali zararlar için 970.794 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır.

Mali zararların son kullanılm tarihleri aşağıdaki gibidir:

Son kullanılm tarihi	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
31 Aralık 2019	63.775	1.408.077
31 Aralık 2020	3.169.335	3.169.335
31 Aralık 2021	1.179.593	1.179.593
Toplam	4.412.703	5.757.005

12 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 8.500.000 TL (31 Aralık 2017: 8.500.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 8.500.000 (31 Aralık 2017: 8.500.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Alternatifbank A.Ş.	8.500.000	100	8.500.000	100
	8.500.000	100	8.500.000	100
Sermaye düzeltme farkları	4.808.749		4.808.749	
Ödenmiş sermaye	13.308.749		13.308.749	

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 ulaşılıncaya 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 farklarını sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

29 Mart 2018 tarihli genel kurul kararı ile 442.396 TL sermayeye eklenecek gayrimenkul veya iştirak satışlarına, 36.910 TL birinci tertip yasal yedeklere, 735.253 TL olağanüstü yedeklere aktarılmasına karar verildi.

12 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in, (286.821) TL tutarındaki (net) geçmiş dönemde oluşan aktüeryal kayıp özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2017: 256.460 TL aktüeryal kayıp).

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklarında vergi etkisi sonrası 530.400 TL tutarındaki değer artışı özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2017: 473.600 TL).

Sermayeye eklenecek gayrimenkul veya iştirak satış kazançları

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayeye eklenecek gayrimenkul veya iştirak satış kazançlarının tutarı 442.396 TL (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır)'dir. Bu tutar Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin 2017 yılında satılmış olan bölümünden kaynaklanmaktadır.

Kardan ayrılan kı s tlanmı ş yedekler:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Birinci tertip yasal yedekler	867.819	830.909
İkinci tertip yasal yedekler	740.313	740.313
Kardan ayrılan kı s tlanmı ş yedekler	1.608.132	1.571.222

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

13 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2017
Satışlar	19.313.323	19.137.079	2.035.306	72.016
Özel tahvil satışları	18.978.915	18.978.915	1.484.002	-
Yatırım fonları satışları	196.013	158.164	283.137	-
Hisse senedi satışları	138.395	-	268.167	72.016
Hizmetler	2.851.020	693.391	1.884.053	541.076
Halka arz aracılık komisyonları	1.663.249	352.817	797.661	201.140
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	597.843	163.533	412.160	166.035
Sermaye Artırımı / Temettü Dağıtım Aracılık Gelirleri	75.553	1.038	290.574	50.784
VİOB işlemleri aracılık komisyonu	95.520	28.808	49.270	14.581
Diğer komisyon ve gelirler	418.855	147.195	334.388	108.536
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	113.882	90.412	16.014	9.067
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	94.596	82.484	10.859	5.820
Temerrüt faizleri	19.286	7.928	5.155	3.247
Hasılat	22.278.225	19.920.882	3.935.373	622.159
Satışların maliyeti (-)	(19.039.285)	(18.863.050)	(2.033.842)	(71.612)
Özel tahvil satışlarının maliyeti (-)	(18.704.871)	(18.704.871)	(1.484.002)	-
Yatırım fonlarının maliyetleri (-)	(196.014)	(158.179)	(282.928)	-
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	(138.400)	-	(266.912)	(71.612)
Brüt kar	3.238.940	1.057.832	1.901.531	550.547

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2017
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	2.295.554	671.556	1.716.756	491.835
Haberleşme ve enformasyon giderleri	369.497	128.158	326.258	108.736
Araç kiralama giderleri	167.509	69.208	111.890	37.015
Kira gideri	157.620	55.526	135.403	43.818
Diğer	142.020	53.208	137.441	48.272
Danışmanlık ve denetim giderleri	135.134	55.176	121.751	42.018
Bilgi İşlem ve Bakım Gideri	121.253	42.959	104.904	18.094
Vergi ve harç giderleri	80.263	38.357	68.425	19.012
Amortisman gideri ve itfa payları	65.438	15.125	154.380	45.789
Dava ve Takip Gideri	10.932	715	168.533	22.772
Toplam	3.545.220	1.129.988	3.045.741	877.361
	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2017
Pazarlama, satış dağıtım giderleri				
Hisse senedi işlem payları	127.070	43.340	102.604	36.311
Üyelik aidat gider ve katkı payları	30.544	8.948	29.158	11.744
Viob borsa payı	13.039	4.215	5.931	2.255
Takas ve saklama giderleri	5.372	2.145	4.591	1.639
Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri	121.032	39.914	97.193	29.411
Toplam	297.057	98.562	239.477	81.360

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

15 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:	15.404.236	5.913
Alternatifbank A.Ş.	15.404.236	5.913
İlişkili taraflardan alacaklar:	-	2
Diğer	-	2
	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan banka kredileri :	-	135.174
Alternatifbank A.Ş.	-	135.174

b) 30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2018	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2017
İlişkili taraflardan faiz gelirleri:				
Alternatifbank A.Ş.	356.166	350.864	645.928	3.113
	356.166	350.864	645.928	3.113
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:				
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	762.353	165.013	797.661	201.140
Alternatifbank A.Ş.	876.532	187.803	-	-
	1.638.885	352.816	797.661	201.140

c) 30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2018	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2017
İlişkili taraflardan hizmet giderleri:				
Alternatifbank A.Ş.	225.258	60.843	203.163	67.572
	225.258	60.843	203.163	67.572
İlişkili taraflardan faiz giderleri:				
Alternatifbank A.Ş.	374	258	2.356.875	200.903
	374	258	2.356.875	200.903

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

15 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam 1.358.831 TL'dir (30 Eylül 2017: 847.536 TL).

16 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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 öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Kredi riski açılımları

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 ayrılmışktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
30 Eylül 2018						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	-	2.368.434	-	1.220.321	59.981.994	9.940.100
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	2.368.434	-	1.220.321	59.981.994	9.940.100
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-
- Net değerlerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarını içinde ilişkili taraf olan Alternatifbank A.Ş.'deki 15.404.236 TL mevduat bulunmaktadır.

(**) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir.

	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2017						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	2	886.910	-	1.026.170	70.601.801	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2	886.910	-	1.026.170	70.601.801	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-
- Net değerlerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarını içinde ilişkili taraf olan Alternatifbank A.Ş.'deki 5.913 TL mevduat bulunmaktadır.

(**) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

16- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

i. Kredi riski açıcı kelimeleri (devamı)

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan 9.940.100 TL tutarında finansal varlıklar bulunmaktadı r (31 Aralık 2017: bulunmamaktadı r).

ii. Piyasa riski açıcı kelimeleri

Döviz Pozisyonu Riski

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçları bulunmamaktadı r.

Faiz Pozisyonu Riski

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

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

Faiz pozisyonu tablosu			
Sabit faizli araçlar		30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Finansal varlıklar	Vadeli mevduatlar	59.956.996	70.567.073
	Özel sektör bonoları	9.940.100	-
Finansal borçlar	Borsa para piyasasına borçlar	53.530.589	30.534.166
	Banka Kredileri	-	23.160.482

Faiz Oranı Duyarlılığı

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadı r (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadı r).

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

17 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gerekliliği

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamını ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarlarını 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 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren dönem için 10.483.926 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 10.189.055 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 teminatlı alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarını 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 tutarlarını %60'ından düşük olamaz.

Şirket, 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

18 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.