

**ALB MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ**

**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ  
FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI  
DENETİM RAPORU**

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                     | <b>SAYFA</b> |
|--|--------------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU.....                            | 1            |
| KAR VEYA (ZARAR) VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU ..... | 2            |
| ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....                         | 3            |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU.....                                | 4            |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....              | 5-25         |

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| <b>VARLIKLAR</b>   | <b>Not</b> | <b>Sırlı<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>30 Haziran<br/>2016<br/>Cari Dönem</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>31 Aralık<br/>2015<br/>Önceki Dönem</b> |
|--|------------|---|---|
| <b>Dönen Varlıklar</b>   |            | <b>86.575.767</b>   | <b>105.406.197</b>  |
| Nakit ve Nakit Benzerleri  | 17         | 9.170.459   | 55.168.017  |
| Ticari Alacaklar   | 7          | 68.876.996  | 37.338.674  |
| Diğer Alacaklar  |            | 7.880.158   | 12.509.204  |
| - <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>  | 8          | 7.853.049   | 4.506.633   |
| - <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>  | 6-8        | 27.109  | 8.002.571   |
| Peşin Ödenmiş Giderler   |            | 524.828   | 142.942   |
| Diğer Dönen Varlıklar  |            | 123.326   | 247.360   |
| <b>Duran Varlıklar</b>   |            | <b>24.419.641</b>   | <b>24.767.148</b>   |
| Diğer Alacaklar  | 8          | 849.506   | 1.215.814   |
| Finansal Yatırımlar  | 17         | 159.711   | 159.711   |
| Maddi Duran Varlıklar  | 9          | 19.601.506  | 19.835.472  |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar  | 10         | 3.753.508   | 3.556.151   |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı   |            | 55.410  | --  |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>  |            | <b>110.995.408</b>  | <b>130.173.345</b>  |
| <b>KAYNAKLAR</b>   |            |   |   |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>   |            | <b>62.379.306</b>   | <b>58.734.588</b>   |
| Ticari Borçlar   |            | 60.995.590  | 55.536.440  |
| - <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>   | 7          | 60.995.590  | 55.536.440  |
| Diğer Borçlar  |            | 863.881   | 841.304   |
| - <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>  | 8          | 863.881   | 841.304   |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar   |            | 30.525  | 230.374   |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar   |            | 56.334  | 1.246.647   |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler  |            | 432.976   | 879.823   |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>   |            | <b>329.251</b>  | <b>393.680</b>  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar                               |            | 329.251   | 260.772   |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü   |            | --  | 132.908   |
| <b>Özkaynaklar</b>   |            | <b>48.286.851</b>   | <b>71.045.077</b>   |
| Ödenmiş Sermaye  | 12         | 25.000.000  | 25.000.000  |
| Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler  | 12         | 11.998.204  | 3.186.814   |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 12         | (22.162)  | (10.516)  |
| Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları  | 12         | 542.150   | 642.481   |
| Net Dönem Karı / (Zararı)  | 12         | 10.768.659  | 42.226.298  |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>  |            | <b>110.995.408</b>  | <b>130.173.345</b>  |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAR VEYA (ZARAR) VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|   | Not | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>01.01.-<br>30.06.2016 | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>01.04.-<br>30.06.2016 | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>01.01.-<br>30.06.2015 | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>01.04.-<br>30.06.2015 |
|---|-----|--|--|--|--|
| <b>Sürdürülen Faaliyetler</b>                                 |     |  |  |  |  |
| Hasılat   | 13  | 32.509.170   | 8.466.144  | 56.944.399   | 11.602.826   |
| Satışların Maliyeti (-)                                       | 13  | (7.605.581)  | (3.925.115)  | (12.149.409)   | (7.270.433)  |
| <b>Brüt Kar / (Zarar)</b>                                     |     | <b>24.903.589</b>  | <b>4.541.029</b>   | <b>44.794.990</b>  | <b>4.332.393</b>   |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                     | 14  | (4.405.195)  | (2.283.021)  | (5.077.076)  | (2.833.639)  |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                   | 14  | (8.366.774)  | (4.286.307)  | (6.509.233)  | (3.559.548)  |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                            | 15  | 10.495.066   | 4.402.575  | 27.655.555   | 17.677.854   |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                        | 15  | (9.155.821)  | (2.998.528)  | (22.171.553)   | (16.828.490)   |
| <b>Esas Faaliyet Karı / (Zararı)</b>                          |     | <b>13.470.865</b>  | <b>(624.252)</b>   | <b>38.692.683</b>  | <b>(1.211.430)</b>   |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                             |     | -  | -  | -  | -  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)                         |     | -  | -  | (358)  | (358)  |
| <b>Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)</b>         |     | <b>13.470.865</b>  | <b>(624.252)</b>   | <b>38.692.325</b>  | <b>(1.211.788)</b>   |
| Finansman Gelirleri   |     | 14.932   | 6.376  | 22.646   | 11.183   |
| Finansman Giderleri (-)                                       |     | -  | -  | -  | -  |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)</b>      |     | <b>13.485.797</b>  | <b>(617.876)</b>   | <b>38.714.971</b>  | <b>(1.200.605)</b>   |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)</b>          |     | <b>(2.717.138)</b>                                       | 110.406  | <b>(7.752.218)</b>                                       | <b>238.272</b>   |
| - Dönem Vergi Gelir / (Gideri)                                |     | (2.902.544)  | (56.113)   | (7.769.079)  | 237.890  |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)                           |     | 185.406  | 166.519  | 16.861   | 382  |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)</b>             |     | <b>10.768.659</b>  | <b>(507.470)</b>   | <b>30.962.753</b>  | <b>(962.333)</b>   |
| <b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>                                  |     | <b>10.768.659</b>  | <b>(507.470)</b>   | <b>30.962.753</b>  | <b>(962.333)</b>   |
| <b>Hisse Başına Kazanç</b>                                    |     |  |  |  |  |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç                 | 16  | 0,4307   | (0,0203)   | 1,8765   | (0,0583)   |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                             |     | <b>(11.646)</b>  | <b>(8.922)</b>   | <b>5.990</b>   | <b>(14.905)</b>  |
| <b>Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>       |     |  |  |  |  |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları |     | (14.558)   | (11.153)   | 7.487  | (18.631)   |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri                                |     | 2.912  | 2.231  | (1.497)  | 3.726  |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>                        |     | <b>10.757.013</b>  | <b>(516.392)</b>   | <b>30.968.743</b>  | <b>(977.238)</b>   |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|   | Ödenmiş<br>Sermaye | Kar veya Zararda<br>Yeniden<br>Sınıflandırılmayacak<br>Birikmiş Diğer<br>Kapsamlı Gelirler<br>veya Giderler | Kardan Ayrılan<br>Kısıtlanmış<br>Yedekler | Birikmiş Karlar                  |                           | Toplam<br>Özkaynak |
|---|--------------------|---|---|----------------------------------|---------------------------|--------------------|
|   |                    |   |   | Geçmiş Yıllar<br>Kar/(Zararları) | Net Dönem<br>Karı/ Zararı |                    |
| <b>31.12.2014 bakiyesi</b>                        | <b>16.500.000</b>  | <b>(9.649)</b>  | <b>415.031</b>                            | <b>8.305.231</b>                 | <b>15.840.471</b>         | <b>41.051.084</b>  |
| Transferler                                       | --                 | --  | 11.271.783                                | 4.568.688                        | (15.840.471)              | --                 |
| Dönem Karı/(Zararı)                               | --                 | --  | --  | --                               | 30.962.753                | 30.962.753         |
| Kar -zararda sınıflanmayacak diğer kapsamlı gelir | --                 | 5.990   | --  | --                               | --                        | 5.990              |
| Temettüler  | --                 | --  | --  | (12.231.438)                     | --                        | (12.231.438)       |
| <b>30.06.2015 bakiyesi</b>                        | <b>16.500.000</b>  | <b>(3.659)</b>  | <b>11.686.814</b>                         | <b>642.481</b>                   | <b>30.962.753</b>         | <b>59.788.389</b>  |
| <b>31.12.2015 bakiyesi</b>                        | <b>25.000.000</b>  | <b>(10.516)</b>   | <b>3.186.814</b>                          | <b>642.481</b>                   | <b>42.226.298</b>         | <b>71.045.077</b>  |
| Transferler                                       | --                 | --  | 8.811.391                                 | 33.414.907                       | (42.226.298)              | --                 |
| Dönem Karı/(Zararı)                               | --                 | --  | --  | --                               | 10.768.659                | 10.768.659         |
| Kar -zararda sınıflanmayacak diğer kapsamlı gelir | --                 | (11.646)  | --  | --                               | --                        | (11.646)           |
| Temettüler  | --                 | --  | --  | (33.515.239)                     | --                        | (33.515.239)       |
| <b>30.06.2016 bakiyesi</b>                        | <b>25.000.000</b>  | <b>(22.162)</b>   | <b>11.998.204</b>                         | <b>542.150</b>                   | <b>10.768.659</b>         | <b>48.286.851</b>  |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|   |            | <b>30.06.2016</b>   | <b>30.06.2015</b>   |
|---|------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                     | <b>Not</b> | <b>(11.606.381)</b> | <b>17.610.745</b>   |
| Dönem Karı / (Zararı)   |            | 13.485.797          | 38.714.971          |
| <b>Dönem Net Karı/ (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>   |            | <b>1.785.672</b>    | <b>706.673</b>      |
| Amortisman Ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler                    | 9-10       | 912.548             | 647.068             |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler                                  |            | 873.124             | 59.605              |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                  |            | <b>(22.782.080)</b> | <b>(10.948.445)</b> |
| Ticari Alacaklardaki Artışlar (+)/Azalışlar (-)                     | 7          | (31.538.322)        | (17.088.289)        |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artışlar (+)/Azalışlar (-) | 8          | 4.737.502           | (5.939.661)         |
| Ticari Borçlardaki Artışlar (+)/Azalışlar (-)                       | 7          | 5.459.150           | 12.780.678          |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artışlar (+)/Azalışlar (-)   | 8          | (1.440.410)         | (701.173)           |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                    |            | <b>(4.095.770)</b>  | <b>(10.862.454)</b> |
| Vergi Ödemeleri/İadeleri  |            | (4.095.770)         | (10.862.454)        |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>       |            | <b>(875.938)</b>    | <b>1.764.755</b>    |
| Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımları                   | 9-10       | (875.938)           | (1.765.802)         |
| Maddi Duran Varlıkların Satışından Nakit Girişleri                  | 9-10       | --                  | 1.047               |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                 |            | <b>(33.515.239)</b> | <b>(12.231.438)</b> |
| Ortaklara Temettü Dağıtımı  | 12         | (33.515.239)        | (12.231.438)        |
| <b>Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Değişim</b>                       |            | <b>(45.997.558)</b> | <b>3.614.552</b>    |
| <b>Dönem Başı Hazır Değerler</b>                                    |            | <b>55.168.017</b>   | <b>24.607.470</b>   |
| <b>Dönem Sonu Hazır Değerler</b>                                    |            | <b>9.170.459</b>    | <b>28.222.022</b>   |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

**Genel**

ALB Menkul Değerler Ticaret A.Ş. ("Şirket") 04.07.2012 tarihinde 2.000.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Kuştepe Mahallesi Mecidiyeköy Yolu Caddesi Trump Towers Kule 2 D Blok Kat:25 Şişli İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket'in 30.06.2016 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 115 kişidir. (31.12.2015: 107 kişidir).

**Şirket'in Faaliyet Alanı**

Şirket'in kuruluş amacı 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden ve ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'ndan almış oldukları yetki belgeleri aşağıdaki gibidir:

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi,
- Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi (\*)

(\*) Şirket, 23.06.2015 tarihinde T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu Aracılık Faaliyetleri Dairesi izni ile Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi almıştır.

Şirket, 11.07.2013 tarihinde yayımlanan Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş Ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ kapsamında 02.01.2015 tarihinde itibaren geniş yetkili aracı kurum olarak faaliyetlerine devam etmektedir.

**Şirket'in Hissedarları**

Şirket'in sermayesi 25.000.000 TL tutarında olup her biri 1 Türk Lirası ("TL") nominal değerde 25.000.000 adet hisseye bölünmüştür. Şirketin son sermaye artırımını 30.07.2015 tarihinde yapmıştır.

| <b>Adı Soyadı/Ticaret Unvanı</b> | <b>30.06.2016</b> | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2015</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | <b>Pay Oranı</b>  | <b>Pay Tutarı</b> | <b>Pay Oranı</b>  | <b>Pay Tutarı</b> |
| Salih ALBAYRAK                   | 100%              | 25.000.000        | 100%              | 25.000.000        |

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

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

#### **Uygulanan Finansal Raporlama Standartları**

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 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 hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGG) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/TFRS) esas alınmıştır.

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

#### **Ölçüm Esasları**

Ekli finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

#### **İşlevsel ve Raporlama Para Birimi**

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (İşlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

#### **İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

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

#### **Netleştirme/Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

#### **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.



**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

---

## 2.2 Uygunluk Beyanı

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Şirket’in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan TMS/IFRS’yi esas alırlar. Bu kapsamda Şirket, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/IFRS’lere uygun olarak hazırlamıştır.

Türkiye Muhasebe Standardı No:34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket, bu çerçevede 30 Haziran 2016 tarihinde sonra eren altı aylık ara dönemden itibaren ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Dolayısıyla bu ara dönem özet finansal tablolar, Şirket’in 31 Aralık 2015 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket’in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, 12.08.2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## 2.3 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

### **Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

#### **2.4. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar**

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 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.

##### **2.4.1.Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

##### ***TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme***

Aralık 2012'de yayımlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

##### **2.4.2. Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Muhasebe Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler UMSK tarafından yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

##### ***UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki Değişiklikler – UFRS 9 (2013)***

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Buna ek olarak Standart UFRS 9'un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. UFRS 9 (2013)'den sonra yayımlanan UFRS 9 (2014) ile zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2018 olarak belirlenmiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

***UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)***

Temmuz 2014’de yayımlanan UFRS 9 standardı UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. UFRS 9 aynı zamanda UMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni UFRS 9 standardına taşımaktadır. UFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

***UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler***

Yeni standart, UFRS ve Amerika Birleşik Devletleri Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri’nde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

***UFRS 16 Kiralama İşlemleri***

Yeni kiralama işlemleri standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayımlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerini yöneten mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

***UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler – Açıklama İnisiyatifi***

UMSK’nın geniş kapsamlı açıklama inisiyatifinin bir parçası olarak finansal tablolardaki gösterim ve açıklamaları iyileştirmek amacıyla UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle, finansman aktiviteleri sonucu yükümlülüklerde meydana gelen nakit bazlı ve nakit bazlı olmayan değişimlerin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesine olanak sağlanmış olacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

***UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişiklikler – Gerçekleşmemiş Zararlar İçin Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Kayıtlara Alınması***

Değişiklikler, bir indirilebilir geçici farkın söz konusu olup olmadığını, sadece varlığın net defter değeri ve raporlama dönemi sonundaki vergi matrahının karşılaştırılmasına bağlı bulunduğu ve ilgili varlığın net defter değerinde gelecekte meydana gelebilecek olası değişikliklerden veya tahmin edilen geri kazanılma şekline etkilenmeyeceği konusuna açıklık getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

***UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü***

UMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TMS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2015 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 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

**2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla meydana gelmesi muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen değerlendirmeler, varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir.

Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek finansal durum tablosu tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar aşağıdaki gibidir:

***Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürleri***

Şirket yönetimi maddi duran varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde önemli varsayımlarda bulunmuştur. Mevcut kullanılmakta olan varlıkların fiziki ve ekonomik kullanılabilirlikleri, Şirket tarafından sürekli gözden geçirilmekte olup fiziki ve ekonomik ömürlerinin aşırı yıpranmaya uğramadığı varsayımı ile belirlenmiştir.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket kıdem tazminatı karşılığı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içermektedir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle vergi avantajından yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları, vergi avantajının muhtemel olması durumunda kullanılmamış vergi indirimi ve diğer geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.

**3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur (31.12.2015 – Yoktur).

**4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR**

Yoktur (31.12.2015 – Yoktur).

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Şirket, tüm operasyonel işlemlerini yurtiçi piyasalardan gerçekleştirmekte olduğundan bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

**6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**6.1.** Şirket'in ilişkili taraflardan alacakları aşağıdaki gibidir :

|  | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Salih Albayrak Avans Kar Payı Dağıtımı | --                | 8.000.000         |
| Salih Albayrak Diğer Alacaklar         | 27.109            | 2.571             |
| <b>Toplam</b>                          | <b>27.109</b>     | <b>8.002.571</b>  |

**6.2.** Şirket'in ilişkili taraflara borçları bulunmamaktadır (31.12.2015 – Yoktur).

**6.3.** Şirket'in gerçek kişi ilişkili taraflarla gerçekleştirdiği işlemler aşağıdaki gibidir:

|                                       | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kaldıraçlı Alım Satım İşlem Gelirleri | 12.620.415        | 29.109.689        |
| İşlem Gelirlerinden İadeler (-)       | (456.578)         | (5.400.579)       |
| <b>Net</b>                            | <b>12.163.837</b> | <b>23.709.110</b> |

**6.4.** İlişkili tarafların Şirket lehine vermiş oldukları teminat, kefalet, rehin vb. yoktur (31.12.2015 – Yoktur).

**6.5.** Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 01.01.-30.06.2016 döneminde üst düzey yöneticilere yapılan ücret ve benzeri ödemelerin toplamı 401.347 TL'dir (01.01.-31.12.2015: 591.105 TL).

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

7.1. Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

| <b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>                                    | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Müşterilerden Alacaklar  | 823               | 170               |
| Kredili Müşterilerden Alacaklar  | 44.335            | 25.061            |
| Borsa Para Piyasasından Alacaklar                                      | 10.061.000        | 3.054.000         |
| Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri (Müşteri Teminatları)                  | 58.606.164        | 33.550.103        |
| Ödünç Menkul Kıymetler İçin Verilen Nakit Teminatlar                   | --                | 214.000           |
| Vadeli İşlem Ve Opsiyon Sözleşmenin Takas Merkezleri (Müşteri/Portföy) | 164.674           | 495.340           |
| <b>Toplam</b>  | <b>68.876.996</b> | <b>37.338.674</b> |

7.2. Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır (31.12.2015 – Yoktur).

Şirket'in ticari alacaklar sebebi ile maruz kaldığı riskler Not 25'de açıklanmıştır.

7.3. Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

| <b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>                     | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Satıcılar   | 475.307           | 853.349           |
| Kredili Müşterilere Borçlar                           | 149.798           | 308.217           |
| Borsa Para Piyasasına Borçlar                         | 10.055.788        | 3.045.789         |
| KAS İşlemleri Açık Pozisyon TL Karşılığı              | (8.381.857)       | 17.354.877        |
| Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merk. (Müşteri) | 58.606.164        | 33.550.103        |
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmesi Borçları (Müşteri) | 90.390            | 424.105           |
| <b>Toplam</b>   | <b>60.995.590</b> | <b>55.536.440</b> |

**8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

8.1. Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

| <b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b> | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ortaklardan Alacaklar (dipnot 6)   | 27.109            | 8.002.571         |
| Verilen Depozito ve Teminatlar(*)  | 7.853.049         | 4.506.633         |
| <b>Toplam</b>                      | <b>7.880.158</b>  | <b>12.509.204</b> |

(\*)Şirket'in Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri için likidite sağlayıcı araçlara vermiş olduğu teminatlardan oluşmaktadır.

8.2. Şirket'in uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

| <b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b>       | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| İMKB Üyelik Teminatı                     | 243.927           | 291.993           |
| Takasbank Verilen Depozito ve Teminatlar | 456.872           | 776.109           |
| Verilen Diğer Depozito ve Teminatlar     | 148.707           | 147.712           |
| <b>Toplam</b>                            | <b>849.506</b>    | <b>1.215.814</b>  |

Şirket'in diğer alacaklar sebebi ile maruz kaldığı riskler Not 25'de açıklanmıştır.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

8.3. Şirket'in kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

| <b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>   | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Müşterilere Komisyon İade Borçları | 819.203           | 796.626           |
| Diğer Borçlar                      | 44.678            | 44.678            |
| <b>Toplam</b>                      | <b>863.881</b>    | <b>841.304</b>    |

8.4. Şirket'in uzun vadeli diğer borçları bulunmamaktadır (31.12.2015 – Yoktur).

**9. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Şirket 01.01-30.06.2016 tarihleri arasında 549.197 TL tutarında maddi duran varlık edinmiş ve maddi duran varlıklardan herhangi bir satış yapmamış veya herhangi bir değer düşüklüğü gözlemlememiştir. Yine aynı dönemde 783.163 TL tutarında amortisman karşılığını ilgili dönem gelir tablosunda genel yönetim giderleri için amortisman gideri olarak raporlamıştır.

**10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Şirket 01.01-30.06.2016 tarihleri arasında 326.741 TL tutarında maddi olmayan duran varlık edinmiş ve maddi olmayan duran varlıklardan herhangi bir satış yapmamış veya herhangi bir değer düşüklüğü gözlemlememiştir. Yine aynı dönemde 129.384 TL tutarında itfa payı karşılığını ilgili dönem gelir tablosunda genel yönetim giderleri için amortisman gideri olarak raporlamıştır.

**11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Teminat/Rehin/İpotekler (TRİ)**

30.06.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla Şirketin teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

| <b>Şirket tarafından Verilen TRİ'ler</b>   | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>   | <b>427.009</b>    | <b>429.075</b>    |
| <b>-Teminatlar</b>   | <b>427.009</b>    | <b>429.075</b>    |
| İşyeri Depozito ve Teminatlar  | 123.181           | 123.777           |
| Takas ve Saklama Bankası   | 303.828           | 305.298           |
| <b>-Teminat Mektupları</b>   | <b>--</b>         | <b>--</b>         |
| <b>B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>                                  | <b>--</b>         | <b>--</b>         |
| <b>C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b> | <b>--</b>         | <b>--</b>         |
| <b>Toplam</b>  | <b>427.009</b>    | <b>429.075</b>    |

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**Şirket Lehine Açılan Davalar**

| Dosya No    | Mahkeme                      | Davalı                       | Dava Tutarı | Konu                           | Açıklama   |
|-------------|------------------------------|------------------------------|-------------|--------------------------------|--|
| 2014/562 E  | İstanbul 5. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 110.897     | 2014 Aralık ayı BSMV iadesi    | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2014/894 E  | İstanbul 5. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 25.932      | 2014 Ocak ayı BSMV iadesi      | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2014/1271 E | İstanbul 5. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 48.496      | 2014 Mart ayı BSMV iadesi      | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2014/1954 E | İstanbul 1. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 97.755      | 2014 Haziran ayı BSMV iadesi   | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2014/2129 E | İstanbul 6. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 325.533     | 2014 Ağustos ayı BSMV iadesi   | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2014/2491 E | İstanbul 5. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 261.150     | 2014 Eylül ayı BSMV iadesi     | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2014/2880 E | İstanbul 4. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 481.891     | 2014 Ekim ayı BSMV iadesi      | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2015/52 E   | İstanbul 1. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 372.956     | 2014 Kasım ayı BSMV iadesi     | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2015/511 E  | İstanbul 10. Vergi Mahkemesi | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 285.351     | 2014 Aralık ayı BSMV iadesi    | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2015/1106E  | İstanbul 3. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 137.294     | 2015 Mart ayı BSMV iadesi      | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2015/1386E  | İstanbul 1. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 175.620     | 2015 Nisan ayı BSMV iadesi     | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2015/1536E  | İstanbul 4. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 113.195     | 2015 Mayıs ayı BSMV iadesi     | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2015/1803E. | İstanbul 6. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 141.964     | 2015 Haziran ayı BSMV iadesi   | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2015/179E.  | İstanbul 13. Vergi Mahkemesi | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 166.229     | 2015 Temmuz ayı BSMV iadesi    | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2015/956E.  | İstanbul 13. Vergi Mahkemesi | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 220.686     | 2015 Ağustos ayı BSMV iadesi   | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2015/2032E. | İstanbul 1. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 216.973     | 2015 Eylül ayı BSMV iadesi     | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2015/2325E. | İstanbul 9. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 182.025     | 2015 Ekim ayı BSMV iadesi      | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2016/33E.   | İstanbul 3. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 74.419      | 2015 Kasım ayı BSMV iadesi     | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2016/624E.  | İstanbul 4. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 199.491     | 2015 Aralık ayı BSMV iadesi    | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2016/689E.  | İstanbul 7. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 212.335     | 2016 Ocak ayı BSMV iadesi      | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2016/1182E. | İstanbul 5. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 171.980     | 2016 Şubat ayı BSMV iadesi     | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2016/1349E. | İstanbul 9. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 141.712     | 2016 Mart ayı BSMV iadesi      | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2016/1664E. | İstanbul 4. Vergi Mahkemesi  | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 221.580     | 2016 Nisan ayı BSMV iadesi     | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2016/1761E. | İstanbul 12. Vergi Mahkemesi | Kağıthane Vergi Dairesi Müd. | 211.276     | 2016 Mayıs ayı BSMV iadesi     | İhtirazi kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.   |
| 2014/296 E  | Ankara 5. İdare Mahkemesi    | Yatırımcı Tazmin Merkezi     | 297.039     | YTM üyelik giriş aidatı iptali | Davalı Yatırımcı Tazmin Merkezi (YTM) tarafından şirketiniz hakkında verilen YTM'ye giriş aidatı ve yıllık aidat ödenmesine ilişkin 03.01.2014 tarihli kararın iptali talebiyle dava açılmıştır. |

Şirketin devam eden davalarına ilişkin karşılık ayırmayı gerektirecek bir husus bulunmamaktadır.

**Şirket Aleyhine Açılan Davalar**

Yoktur (31.12.2015 – Yoktur).



**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**

Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal durum tablolarında yansıtmış olduğu özkaynak kalemleri aşağıdaki gibidir:

|  | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Ödenmiş Sermaye  | 25.000.000        | 25.000.000        |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler  | 11.998.204        | 3.186.814         |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | (22.162)          | (10.516)          |
| Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)  | 542.150           | 642.481           |
| Net Dönem Karı/(Zararı)  | 10.768.659        | 42.226.298        |
| <b>Toplam</b>  | <b>48.286.851</b> | <b>71.045.077</b> |

**Ödenmiş Sermaye**

Şirket'in sermayesi 25.000.000 TL tutarında olup her biri 1 TL nominal değerde 25.000.000 adet hisseye bölünmüştür.

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| <b>Adı Soyadı</b> | <b>30.06.2016</b> |                   | <b>31.12.2015</b> |                   |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                   | <b>Pay Oranı</b>  | <b>Pay Tutarı</b> | <b>Pay Oranı</b>  | <b>Pay Tutarı</b> |
| Salih ALBAYRAK    | 100%              | 25.000.000        | 100%              | 25.000.000        |
| <b>Toplam</b>     | <b>100%</b>       | <b>25.000.000</b> | <b>100%</b>       | <b>25.000.000</b> |

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

|                                 | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönem başı                      | 3.186.814         | 415.031           |
| Geçmiş yıl karlarından transfer | 8.811.391         | 2.771.783         |
| <b>Toplam</b>                   | <b>11.998.205</b> | <b>3.186.814</b>  |

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

|                          | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönem Başı               | (10.516)          | (9.649)           |
| Dönem Geliri / (Gideri)  | (14.558)          | (1.084)           |
| Dönem Ertelenmiş Vergisi | 2.912             | 217               |
| <b>Toplam</b>            | <b>(22.162)</b>   | <b>(10.516)</b>   |

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**Geçmiş Yıl Karı / (Zararı)**

|  | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Dönem Başı                             | 642.481           | 8.305.231         |
| Yedek Ayrılması                        | (8.811.390)       | (2.771.783)       |
| Ortaklara Temettü Dağıtımı             | (33.515.239)      | (12.231.438)      |
| Net Dönem Karından/Zararından Transfer | 42.226.298        | 15.840.471        |
| Sermaye Artırımı                       | --                | (8.500.000)       |
| <b>Toplam</b>                          | <b>542.150</b>    | <b>642.481</b>    |

**13. HASILAT**

|  | <b>01.01.-<br/>30.06.2016</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2016</b> | <b>01.01.-<br/>30.06.2015</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2015</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Satış Gelirleri</b>                   |                               |                               |                               |                               |
| Hisse Senedi Satışları                   | --                            | --                            | 43.200                        | --                            |
| Diğer Gelirler                           | 14.332                        | 12.141                        | 61.646                        | 14.929                        |
| KAS İşlemlerinden Oluşan Gelir ve Karlar | 32.221.072                    | 8.334.470                     | 56.136.126                    | 11.312.385                    |
| <b>Hizmet Gelirleri</b>                  |                               |                               |                               |                               |
| Komisyon Gelirleri                       | 290.337                       | 136.104                       | 738.534                       | 293.033                       |
| Komisyon İadeleri (-)                    | (16.571)                      | (16.571)                      | (35.107)                      | (17.521)                      |
| <b>Toplam</b>                            | <b>32.509.170</b>             | <b>8.466.144</b>              | <b>56.944.399</b>             | <b>11.602.826</b>             |
| <b>Satışların Maliyeti</b>               |                               |                               |                               |                               |
| Hisse Senedi Alışları                    | --                            | --                            | (43.500)                      | --                            |
| KAS İşlemlerinden Oluşan Zararlar        | (7.605.581)                   | (3.925.115)                   | (12.105.909)                  | (7.270.433)                   |
| <b>Toplam</b>                            | <b>(7.605.581)</b>            | <b>(3.925.115)</b>            | <b>(12.149.409)</b>           | <b>(7.270.433)</b>            |

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ ve PAZARLAMA GİDERLERİ**

14.1. Şirket'in genel yönetim giderleri ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

|                         | 01.01.-<br>30.06.2016 | 01.04.-<br>30.06.2016 | 01.01.-<br>30.06.2015 | 01.04.-<br>30.06.2015 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Genel Yönetim Giderleri | 8.366.774             | 4.286.307             | 6.509.233             | 3.559.548             |
| Pazarlama Giderleri     | 4.405.195             | 2.283.021             | 5.077.076             | 2.833.639             |
| <b>Toplam</b>           | <b>12.771.969</b>     | <b>6.569.328</b>      | <b>11.586.309</b>     | <b>6.393.187</b>      |

**Pazarlama Giderleri**

|                               | 01.01.-<br>30.06.2016 | 01.04.-<br>30.06.2016 | 01.01.-<br>30.06.2015 | 01.04.-<br>30.06.2015 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Reklam ve Tanıtım Giderleri   | 3.559.817             | 1.837.544             | 4.021.232             | 2.361.495             |
| Data Kullanım Bedeli          | 146.589               | 67.949                | 139.260               | 79.333                |
| Bilişim ve Yazılım Giderleri  | 204.323               | 144.455               | 110.459               | 67.056                |
| VOB ve Borsa İstanbul Payları | 72.239                | 23.722                | 419.327               | 128.432               |
| Lisans Kullanım Bedeli        | 88.099                | 42.417                | 81.907                | 39.570                |
| Takasbank Komisyon Giderleri  | 85.414                | 42.362                | 124.760               | 53.280                |
| SPK Belge Harçları            | 25.500                | 12.750                | 24.153                | 12.077                |
| Diğer                         | 223.214               | 111.822               | 155.978               | 92.396                |
| <b>Toplam</b>                 | <b>4.405.195</b>      | <b>2.283.021</b>      | <b>5.077.076</b>      | <b>2.833.639</b>      |

**Genel Yönetim Giderleri**

|                                  | 01.01.-<br>30.06.2016 | 01.04.-<br>30.06.2016 | 01.01.-<br>30.06.2015 | 01.04.-<br>30.06.2015 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Personel Ücret ve Giderleri      | 4.175.360             | 2.054.473             | 3.108.435             | 1.598.052             |
| Vergi, Resim ve Harçlar          | 1.135.493             | 599.301               | 874.963               | 731.089               |
| Amortisman Giderleri             | 912.546               | 468.676               | 647.068               | 337.707               |
| Kira Gideri                      | 417.120               | 205.420               | 309.613               | 162.730               |
| Temsil Ağırlandırma Giderleri    | 404.037               | 277.117               | 399.893               | 186.995               |
| Haberleşme Giderleri             | 256.988               | 139.464               | 205.375               | 106.999               |
| Aidat Giderleri                  | 217.098               | 133.333               | 101.854               | 56.679                |
| Danışmanlık ve Denetim Giderleri | 130.171               | 73.611                | 73.116                | 38.175                |
| Bina Yönetim Giderleri           | 122.039               | 49.183                | 100.217               | 42.816                |
| Taşıt Aracı Giderleri            | 102.040               | 57.554                | 56.322                | 34.958                |
| Bilgi İşlem Giderleri            | 100.364               | 50.864                | 99.570                | 41.100                |
| Seyahat Konaklama Giderleri      | 91.859                | 51.661                | 131.951               | 77.440                |
| Ofis Giderleri                   | 57.554                | 27.301                | 60.662                | 24.318                |
| Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri  | 53.921                | 1.758                 | 59.605                | 22.114                |
| Bakım Onarım Giderleri           | 32.133                | 3.618                 | 29.438                | 10.493                |
| Diğer                            | 158.051               | 92.973                | 251.151               | 87.883                |
| <b>Toplam</b>                    | <b>8.366.774</b>      | <b>4.286.307</b>      | <b>6.509.233</b>      | <b>3.559.548</b>      |

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

|                     | <b>01.01.-</b>    | <b>01.04.-</b>    | <b>01.01.-</b>    | <b>01.04.-</b>    |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                     | <b>30.06.2016</b> | <b>30.06.2016</b> | <b>30.06.2015</b> | <b>30.06.2015</b> |
| Kur Farkı Gelirleri | 10.387.511        | 4.336.380         | 27.613.784        | 17.644.996        |
| Diğer               | 107.555           | 66.195            | 41.771            | 32.858            |
| <b>Toplam</b>       | <b>10.495.066</b> | <b>4.402.575</b>  | <b>27.655.555</b> | <b>17.677.854</b> |

**Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

|                     | <b>01.01.-</b>    | <b>01.04.-</b>    | <b>01.01.-</b>    | <b>01.04.-</b>    |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                     | <b>30.06.2016</b> | <b>30.06.2016</b> | <b>30.06.2015</b> | <b>30.06.2015</b> |
| Kur Farkı Giderleri | 9.155.821         | 2.998.528         | 22.171.553        | 16.828.490        |
| <b>Toplam</b>       | <b>9.155.821</b>  | <b>2.998.528</b>  | <b>22.171.553</b> | <b>16.828.490</b> |

**16. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

01.01.-30.06.2016 ve 01.01.-30.06.2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdadır.

|                                  | <b>01.01.-</b>    | <b>01.04.-</b>    | <b>01.01.-</b>    | <b>01.04.-</b>    |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | <b>30.06.2016</b> | <b>30.06.2016</b> | <b>30.06.2015</b> | <b>30.06.2015</b> |
| Dönem Başı                       | 25.000.000        | 25.000.000        | 16.500.000        | 16.500.000        |
| Sermaye Artırımı                 | --                | --                | --                | --                |
| Dönem Sonu                       | 25.000.000        | 25.000.000        | 16.500.000        | 16.500.000        |
| Çıkarılmış Hisselerinin Adedi    | 25.000.000        | 25.000.000        | 16.500.000        | 16.500.000        |
| Net Kar / Zarar                  | 10.768.659        | (507.470)         | 30.962.753        | (962.333)         |
| <b>Hisse Başına Kayıp/Kazanç</b> | <b>0,4307</b>     | <b>(0,0203)</b>   | <b>1,8765</b>     | <b>(0,0583)</b>   |

**17. FİNANSAL ARAÇLAR**

**17.1. Nakit ve Nakit Benzerleri**

|                        | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kasa</b>            | <b>1.948</b>      | <b>2.588</b>      |
| - TL                   | 1.948             | 2.588             |
| <b>Bankalar</b>        | <b>9.168.511</b>  | <b>55.165.429</b> |
| - Vadesiz Mevduat TL   | 2.635.463         | 1.139.992         |
| - Vadesiz Mevduat ABD  | 6.492.418         | 53.964.359        |
| - Vadesiz Mevduat EURO | 40.630            | 61.078            |
| <b>Toplam</b>          | <b>9.170.459</b>  | <b>55.168.017</b> |

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**17.2. Finansal Yatırımlar**

**Satılmaya hazır finansal varlıklar**

|                          | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| BİST Hisse Senetleri (*) | 159.711           | 159.711           |
| <b>Toplam</b>            | <b>159.711</b>    | <b>159.711</b>    |

(\*) 6362 Sermaye Piyasası Kanunu'nun 138. Maddesinin altıncı fıkrasının (a) bendine göre BİST'in sermayesinin yüzde dördü BİST üyelerine bedelsiz olarak devredilir. C grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet pay ALB Menkul Değerler A.Ş. ye devredilmiştir.

**18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Sermaye Risk Yönetimi**

SPK tarafından 26 Haziran 1998 tarih ve 23384 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: V, No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket faaliyetlerine istinaden sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 25.279.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 25.000.000 TL).

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, yukarıda ifade edilen Tebliğ'in değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder:

a) Duran varlıklar;

- 1) Maddi duran varlıklar (net),
- 2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),
- 3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,
- 4) Diğer duran varlıklar,

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan 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.

Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 25.625.074 TL ve 39.616.999 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

- a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri, (25.000.000)
- b) Risk karşılığı, (18.733.213)
- c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri. (6.633.955)

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**Finansal araçlar kategorileri**

|                               | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Finansal Varlıklar</b>     |                   |                   |
| Nakit ve Nakit Benzerleri     | 9.170.459         | 55.168.017        |
| Finansal Yatırımlar           | 159.711           | 159.711           |
| Ticari Alacaklar              | 68.876.996        | 37.338.674        |
| Diğer Alacaklar               | 8.729.664         | 13.725.018        |
| <b>Finansal Yükümlülükler</b> |                   |                   |
| Ticari Borçlar                | 60.995.590        | 55.536.440        |
| Diğer Borçlar                 | 44.678            | 841.304           |

**Finansal varlıklar**

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

**Finansal yükümlülükler**

Ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar, finansal borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte gerçeğe uygun değerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmekte olup yılsonu kurlarıyla çevrilen dövizde dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

**Şirket'in Finansal Araçlar Sebebi İle Maruz Kaldığı Riskler**

Faaliyetleri nedeniyle "Kredi riski, Likidite riski, Piyasa riski ve Operasyon riskine" maruz kalmaktadır.

Bu not, yukarıda belirtilen her bir risk için Şirket'in maruz kaldığı riskler, Şirket'in bu risklerini yönetmek ve ölçmek için belirlediği politikaları hakkında bilgi vermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

***1-Kredi Riski***

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

30.06.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in kredi riski tabloları aşağıdaki gibidir:

|   | Ticari Alacak  |                   | Diğer Alacak   |                  | Bankalardaki     | Finansal       |
|---|----------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
|   | İlişkili Taraf | Diğer taraf       | İlişkili Taraf | Diğer taraf      | Mevduat          | Yatırımlar     |
| <b>30.06.2016</b>   |                |                   |                |                  |                  |                |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)                           | --             | <b>68.876.996</b> | <b>27.109</b>  | <b>8.702.555</b> | <b>9.168.511</b> | <b>159.711</b> |
| Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                   | --             | --                | --             | --               | --               | --             |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | --             | 68.876.996        | 27.109         | 8.702.555        | 9.168.511        | 159.711        |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (1)        | --             | --                | --             | --               | --               | --             |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | --             | --                | --             | --               | --               | --             |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | --             | --                | --             | --               | --               | --             |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) (2)  | --             | --                | --             | --               | --               | --             |
| - Değer düşüklüğü (-)   | --             | --                | --             | --               | --               | --             |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | --             | --                | --             | --               | --               | --             |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)  | --             | --                | --             | --               | --               | --             |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                  | --             | --                | --             | --               | --               | --             |
| <b>Toplam</b>   | --             | <b>68.876.996</b> | <b>27.109</b>  | <b>8.702.555</b> | <b>9.168.511</b> | <b>159.711</b> |

Tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

| 31.12.2015  | Ticari Alacak  |                   | Diğer Alacak     |                  | Bankalardaki<br>Mevduat | Finansal<br>Yatırımlar |
|---|----------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------------|------------------------|
|   | İlişkili Taraf | Diğer taraf       | İlişkili Taraf   | Diğer taraf      |                         |                        |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)                           | --             | 37.338.674        | 8.002.571        | 5.722.447        | 55.165.429              | 159.711                |
| Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                   | --             | --                | --               | --               | --                      | --                     |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | --             | 37.338.674        | 8.002.571        | 5.722.447        | 55.165.429              | 159.711                |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (1)        |                |                   |                  |                  |                         |                        |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | --             | --                | --               | --               | --                      | --                     |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               |                |                   |                  |                  |                         |                        |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) (2)  | --             | --                | --               | --               | --                      | --                     |
| - Değer düşüklüğü (-)   | --             | --                | --               | --               | --                      | --                     |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    |                |                   |                  |                  |                         |                        |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)  | --             | --                | --               | --               | --                      | --                     |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                  | --             | --                | --               | --               | --                      | --                     |
| <b>Toplam</b>   | --             | <b>37.338.674</b> | <b>8.002.571</b> | <b>5.722.447</b> | <b>55.165.429</b>       | <b>159.711</b>         |

Tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenirliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.



**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

### 2-Likidite riski

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

#### Likidite riski tabloları

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in 30.06.2016 tarihi itibarıyla türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir:

| Sözleşme Uyarınca Vadeler                   | Defter Değeri | Beklenen Nakit   |              |
|---|---------------|------------------|--------------|
|   |               | Çıkışlar Toplamı | 3 Aydan Kısa |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> |               |                  |              |
| Ticari Borçlar                              | 60.995.590    | 60.995.590       | 60.995.590   |
| Diğer Borçlar                               | 44.678        | 44.678           | 44.678       |

Aşağıdaki tablo, Şirket'in 31.12.2015 tarihi itibarıyla türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir:

| Sözleşme Uyarınca Vadeler                   | Defter Değeri | Beklenen Nakit   |              |
|---|---------------|------------------|--------------|
|   |               | Çıkışlar Toplamı | 3 Aydan Kısa |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> |               |                  |              |
| Ticari Borçlar                              | 55.536.440    | 55.536.440       | 55.536.440   |
| Diğer Borçlar                               | 841.304       | 841.304          | 841.304      |

### 3-Piyasa Riski

Piyasa riski, faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Şirket bu riski, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle yönetmektedir.

#### Kur Riski Yönetimi

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Şirket'in 30.06.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

|                            | Cari Dönem        |                  |               | Önceki Dönem      |                   |               |
|----------------------------|-------------------|------------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|
|                            | TL Karşılığı      | ABD Doları       | AVRO          | TL Karşılığı      | ABD Doları        | AVRO          |
| Bankalardaki Mevduat       | 6.435.094         | 2.210.537        | 12.073        | 54.025.437        | 18.559.760        | 19.221        |
| Diğer Alacaklar            | 8.332.949         | 2.879.786        | --            | 4.964.784         | 1.707.519         | --            |
| <b>Net Döviz Pozisyonu</b> | <b>14.768.043</b> | <b>5.090.323</b> | <b>12.073</b> | <b>58.990.221</b> | <b>20.267.279</b> | <b>19.221</b> |

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Şirket'in 30.06.2016 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

|   | Vergi Öncesi Kar/Zarar                   |   | Özkaynaklar                              |   |
|---|--|---|--|---|
|   | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kazanması | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kaybetmesi | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kazanması | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kaybetmesi |
| <b>Cari Dönem</b>                                     |  |   |  |   |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 1<br>değişmesi halinde |  |   |  |   |
| ABD Doları net varlığı                                | 147.294                                  | (147.294)                                 | 117.835                                  | (117.835)                                 |
| <b>ABD Doları net etki</b>                            | <b>147.294</b>                           | <b>(147.294)</b>                          | <b>117.835</b>                           | <b>(117.835)</b>                          |

|   | Vergi Öncesi Kar/Zarar                   |   | Özkaynaklar                              |   |
|---|--|---|--|---|
|   | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kazanması | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kaybetmesi | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kazanması | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kaybetmesi |
| <b>Cari Dönem</b>                               |  |   |  |   |
| AVRO'nun TL karşısında % 1<br>değişmesi halinde |  |   |  |   |
| AVRO net varlığı                                | 387                                      | (387)                                     | 309                                      | (309)                                     |
| <b>AVRO net etki</b>                            | <b>387</b>                               | <b>(387)</b>                              | <b>309</b>                               | <b>(309)</b>                              |

Şirket'in 31.12.2015 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

|   | Vergi Öncesi Kar/Zarar                   |   | Özkaynaklar                              |   |
|---|--|---|--|---|
|   | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kazanması | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kaybetmesi | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kazanması | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kaybetmesi |
| <b>Cari Dönem</b>                                     |  |   |  |   |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 1<br>değişmesi halinde |  |   |  |   |
| ABD Doları net varlığı                                | 589.291                                  | (589.291)                                 | 471.433                                  | (471.433)                                 |
| <b>ABD Doları net etki</b>                            | <b>589.291</b>                           | <b>(589.291)</b>                          | <b>471.433</b>                           | <b>(471.433)</b>                          |

|   | Vergi Öncesi Kar/Zarar                   |   | Özkaynaklar                              |   |
|---|--|---|--|---|
|   | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kazanması | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kaybetmesi | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kazanması | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kaybetmesi |
| <b>Cari Dönem</b>                               |  |   |  |   |
| AVRO'nun TL karşısında % 1<br>değişmesi halinde |  |   |  |   |
| AVRO net varlığı                                | 611                                      | (611)                                     | 489                                      | (489)                                     |
| <b>AVRO net etki</b>                            | <b>611</b>                               | <b>(611)</b>                              | <b>489</b>                               | <b>(489)</b>                              |

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

*Faiz Oranı Riski Yönetimi*

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in, faize duyarlı finansal yükümlülükleri bulunmadığından faiz oranı riski söz konusu değildir.

**4-Operasyon riski**

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket'in süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyon riski denir. Operasyon riski Şirket'in faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Şirket, finansal zararlardan uzak durmak amacıyla operasyon riskini yönetmektedir. Bu bağlamda Şirket aşağıdaki konularda Şirket içi süreç ve kontroller belirlemiştir;

İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesini içeren, uygun görev dağılımları,

İşlemlerin mutabakatı ve kontrolü,

Yasal ve diğer düzenleyicilerin zorunluluklarına uygunluk,

İşlem ve kontrollerin dokümantasyonu,

Karşılaşılan operasyonel risklerin periyodik değerlendirilmesi ve belirlenen riskleri karşılayacak şekilde oluşturulan kontrol ve prosedürlerin yeterliliği,

Acil durum planlarının geliştirilmesi

Eğitim ve mesleki gelişim

Etik ve iş standartları

Etkili olabilecek alanlarda sigortaların da dahil olabileceği riski azaltıcı önlemler.