

**ALB MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK – 31 MART 2016  
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
DİPNOTLAR**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
FİNANSAL DURUM TABLOSU .....	1
KAR VEYA (ZARAR) VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	5-41

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

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Not</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2016</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>80.161.852</b>	<b>105.406.197</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	24	33.606.017	55.168.017
Ticari Alacaklar	7	40.729.788	37.338.674
Diğer Alacaklar		5.143.339	12.509.204
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	5.136.151	4.506.633
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6-8	7.188	8.002.571
Peşin Ödenmiş Giderler	9	496.444	142.942
Diğer Dönen Varlıklar	14	186.264	247.360
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>24.342.216</b>	<b>24.767.148</b>
Diğer Alacaklar	8	925.173	1.215.814
Finansal Yatırımlar	24	159.711	159.711
Maddi Duran Varlıklar	10	19.599.467	19.835.472
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	3.657.865	3.556.151
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>104.504.068</b>	<b>130.173.345</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>55.271.145</b>	<b>58.734.588</b>
Ticari Borçlar		50.811.973	55.536.440
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	50.811.973	55.536.440
Diğer Borçlar		970.022	841.304
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	970.022	841.304
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	111.635	230.374
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	22	2.846.431	1.246.647
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	531.084	879.823
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>429.680</b>	<b>393.680</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	316.340	260.772
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	113.340	132.908
<b>Özkaynaklar</b>		<b>48.803.243</b>	<b>71.045.077</b>
Ödenmiş Sermaye	15	25.000.000	25.000.000
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	11.998.204	3.186.814
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	15	(13.240)	(10.516)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	15	542.150	642.481
Net Dönem Karı / (Zararı)	15	11.276.129	42.226.298
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>104.504.068</b>	<b>130.173.345</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>	<b>Not</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2016</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2015</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler</b>			
Hasılat	16	24.043.026	45.341.573
Satışların Maliyeti (-)	16	(3.680.466)	(4.878.976)
<b>Brüt Kar</b>		<b>20.362.560</b>	<b>40.462.597</b>
Pazarlama Giderleri (-)	17	(2.122.174)	(2.243.437)
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(4.080.467)	(2.949.685)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	6.092.491	9.977.701
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(6.157.293)	(5.343.063)
<b>Esas Faaliyet Karı</b>		<b>14.095.117</b>	<b>39.904.113</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	19	-	-
<b>Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı</b>		<b>14.095.117</b>	<b>39.904.113</b>
Finansman Gelirleri	20	8.556	11.463
Finansman Giderleri	20	-	-
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı</b>		<b>14.103.673</b>	<b>39.915.576</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>		<b>(2.827.544)</b>	<b>(7.990.490)</b>
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	22	(2.846.431)	(8.006.969)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	22	18.887	16.479
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı</b>		<b>11.276.129</b>	<b>31.925.086</b>
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>11.276.129</b>	<b>31.925.086</b>
<b>Dönem Kar/Zararının Dağılımı</b>			
Ana Ortaklık Payları		11.276.129	31.925.086
<b>Hisse Başına Kazanç</b>			
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	23	0,451	1,935
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>		<b>(2.724)</b>	<b>20.895</b>
<b>Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	21	(3.405)	26.118
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	21	681	(5.223)
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>11.273.405</b>	<b>31.945.981</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<u>Birikmiş Karlar</u>					
	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	Net Dönem Karı/ Zararı	Toplam Özkaynak
<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>
Yedeklere Transfer	--	--	--	15.840.471	(15.840.471)	--
Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	31.925.086	31.925.086
Kar -zararda sınıflanmayacak diğer kapsamlı gelir	--	20.895	--	--	--	20.895
<b>31.03.2015 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>16.500.000</b>	<b>11.246</b>	<b>415.031</b>	<b>24.145.702</b>	<b>31.925.086</b>	<b>72.997.065</b>
<b>31.12.2015 tarihi itibarıyla bakiyeler</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>
Yedeklere Transfer	--	--	8.811.390	33.414.908	(42.226.298)	--
Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	11.276.129	11.276.129
Kar -zararda sınıflanmayacak diğer kapsamlı gelir	--	(2.724)	--	--	--	(2.724)
Ortaklara temettü dağıtımı	--	--	--	(33.515.239)	--	(33.515.239)
<b>31.03.2016 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>25.000.000</b>	<b>(13.240)</b>	<b>11.998.204</b>	<b>542.150</b>	<b>11.276.129</b>	<b>48.803.243</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>12.262.819</b>	<b>33.090.608</b>
Dönem Karı / (Zararı)		14.103.673	39.915.576
<b>Dönem Net Karı/ (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>		<b>496.034</b>	<b>346.852</b>
Amortisman Ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	10-11	443.871	309.361
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	13	52.163	37.491
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları İle İlgili Düzeltmeler	24	--	--
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(1.089.560)</b>	<b>(4.320.062)</b>
Ticari Alacaklardaki Artışlar (+)/Azalışlar (-)	7	(3.391.114)	(5.690.019)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artışlar (+)/Azalışlar (-)	8-9-14	7.364.100	4.107.775
Ticari Borçlardaki Artışlar (+)/Azalışlar (-)	7	(4.724.467)	(2.180.666)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artışlar (+)/Azalışlar (-)	8-13-14	(338.079)	(557.152)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>(1.247.328)</b>	<b>(2.851.758)</b>
Vergi Ödemeleri/İadeleri	22	(1.247.328)	(2.851.758)
Geçmiş Yıl Vergi Karşılığı Düzeltmesinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları	15	--	--
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(309.580)</b>	<b>(518.762)</b>
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımları	10-11	(309.580)	(518.762)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Nakit Girişleri	10-11	--	--
Finansal Yatırımlardaki Değişim	24	--	--
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(33.515.239)</b>	
Ortaklara Temettü Dağıtımı	15	(33.515.239)	--
<b>Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Değişim</b>		<b>(21.562.000)</b>	<b>32.571.846</b>
<b>Dönem Başı Hazır Değerler</b>	<b>24</b>	<b>55.168.017</b>	<b>24.607.470</b>
<b>Dönem Sonu Hazır Değerler</b>	<b>24</b>	<b>33.606.017</b>	<b>57.179.316</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**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 31.03.2016 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 Ünvanı</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2016</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

**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 (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/TFRS) esas alınmıştır.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

---

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.

## **2.2 Uygunluk Beyanı**

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/TFRS'yi esas alırlar. Bu kapsamda Şirket, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, 29.04.2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

---

### 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 politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

#### **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.

### 2.4. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Mart 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.

#### **i) 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

##### **TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)**

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

##### **TMS/TFRS'lerde Yıllık İyileştirmeler**

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve '2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayımlanmıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

---

**Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları olan performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlarına açıklık getirilmiştir. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesinde yükümlülük (veya varlık) olarak sınıflanan koşullu bedelin, TMS 39 Finansal Araçlar (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamında olsun ya da olmasın, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal araç olarak muhasebeleştirileceğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: i) TFRS 8'e göre toplulaştırma/birleştirme kriterinin uygulanmasına ilişkin yönetimin yaptığı değerlendirme, birleştirilen faaliyet bölümlerinin kısa tanımlarının ve benzerliklerine ilişkin değerlendirme yapılırken kullanılan ekonomik karakteristiklerinin (örneğin satış ve brüt karları) belirtilmesini de içerecek şekilde açıklanmalıdır. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Buna ilave olarak yönetici işletme kullanan bir şirketin yönetim hizmeti için katlandığı masrafları açıklaması gerekmektedir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

**Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

---

**ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

**TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2012’de ve Şubat 2015’de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’a 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. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

**TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)**

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri’nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS’de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS’lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS’lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

**TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38’deki Değişiklikler)**

TMS 16 ve TMS 38’deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

**TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)**

TMS 16’da, “taşıyıcı bitkiler”in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asması, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve “maliyet modeli” ya da “yeniden değerlendirme modeli” ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41’deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

---

**TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27’de Değişiklik)**

Nisan 2015’de Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27’de değişiklik yapmıştır.

Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- TFRS 9 uyarınca

veya

- TMS 28’de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

Şubat 2015’de, TFRS 10 ve TMS 28’deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3’te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişkisiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28’de Değişiklik)**

Şubat 2015’de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28’de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1’de Değişiklik)**

Şubat 2015’de, TMS 1’de değişiklik yapılmıştır. Bu değişiklikler; önemlilik, ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları ve özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket’in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi**

KGK, Şubat 2015’de “TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi’ni” yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçekler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

---

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

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

**Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

**TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü**

Karar Gereçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

**Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

**UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulananak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15'in uygulama tarihi aslında 1 Ocak 2017'di, ancak UMSK Eylül 2015'te geçerlilik tarihini 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak şekilde ertelemiştir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

**UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)**

UMSK, Temmuz 2014’te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden ‘kendi kredi riski ’ ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**UFRS 16 Kiralama İşlemleri**

UMSK Ocak 2016’da UFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 “Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat” standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**Hasılat**

Hasılat Şirket’in kendine ait menkul kıymetlerin satışından, müşterilerinin alım satım işlemlerine aracılık hizmetinden elde ettiği komisyon gelirlerinden ve kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği gelirlerden oluşmaktadır. Komisyon gelirlerinden müşterilere yapılan komisyon iadesinin indirilmesi ile net komisyon gelirin e ulaşılır. Gerçek değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir.

Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Satışlardan elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı karşılandığında muhasebeleştirilir:

Şirket’in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,

Şirket’in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satışlar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,

Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,

İşleml e ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,

İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

---

### **Faiz Gelir ve Gideri ile Temettü Gelirleri**

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit ve değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim esasına göre değerlendirilmelerinden kaynaklanan gelirleri, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

### **Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri (“KAS”)**

Müşterilerin Şirket ile yaptıkları kaldıraçlı işlemler nazım hesaplarda takip edilmektedir. Bu işlemler karşılığında işlem yapan müşterilerden alınarak yatırılan teminatlar ve karşılığında işlem yapan müşterilere borçlar finansal durum tablosunda takip edilmektedir.

### **Finansal Gelirler ve Finansal Giderler**

Finansal gelirler vadeli mevduat faiz gelirleri ve kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır. Finansal giderler kredi ve diğer faiz giderleri ile kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Faiz gelir ve giderleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kar veya zararda muhasebeleştirilir.

### **Tahakkuk Etmemiş Finansman Gelirleri/Giderleri**

Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri/giderleri, vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansal gelirler ve giderleri temsil eder. Bu gelirler ve giderler, önemlilik ilkesi çerçevesinde, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı yöntemi ile hesaplanır ve finansman gelir ve giderleri kalemi altında gösterilir.

### **Diğer Giderler**

Giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Faaliyet ile ilgili giderler oluştuğu anda kaydedilirler.

### **Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar, arsalar hariç maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü karşılığının düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Arsalar amortismanına tabi değildir. Maddi duran varlıklar satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider, kapsamlı gelir/gider tablosuna dahil edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştukları dönemde gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Maddi duran varlıklar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu durumda aktifleştirilmekte ve amortismanına tabi tutulmaktadır. Amortismanına tabi varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal olarak kıst usulü amortismanına tabi tutulmaktadır.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

---

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı Ömür
Binalar	10-50 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Tesis Makine Cihazlar	3-15 yıl
Demirbaşlar	3-20 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır.

#### **Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Şirket tarafından iktisap edilen sınırlı ekonomik ömre sahip diğer maddi olmayan duran varlıklar maliyet değerlerinden, birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler.

Sonradan ortaya çıkan giderler varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Giderler ve içeride yaratılan Şerefiye ve markalar da dahil olmak üzere tüm diğer gider kalemleri oluştuğunda kar veya zararda muhasebeleştirilir. Maddi olmayan duran varlık itfa payları kapsamlı gelir tablosunda, ilgili varlıkların iktisap edildikleri tarihten sonra tahmin edilen faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Söz konusu maddi olmayan duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri 3-5 yıl olarak belirlenmiştir. Maddi olmayan duran varlıkların itfa yöntemleri, faydalı ömürleri ve kalıntı değerleri her raporlama dönemi sonunda gözden geçirilir ve gerekli durumlarda yeniden belirlenir.

#### **Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Şirket'in stoklar ve ertelenen vergi varlığı haricindeki finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Değer düşüklükleri kar veya zarar hesaplarında muhasebeleştirilir. Diğer varlıklardan veya varlık Şirketlerinden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısal olarak düşülür.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda tekrar değerlendirilir. Değer düşüklüğü, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olan kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmayacak şekilde muhasebeleştirilir.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

---

**Borçlanma Maliyetleri**

Şirket'in aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

**Finansal Araçlar**

Bir işletmede finansal varlık ve diğer bir işletmede finansal yükümlülük veya sermaye aracı (hisse senedi) doğmasına neden olan sözleşmedir. Finansal araçlar türev finansal araçlar ve türev olmayan finansal araçlar olarak iki grubu ayrılmıştır.

Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır. (31.12.2015 – Yoktur).

Türev olmayan finansal araçlar, finansal varlıklar ve yükümlülükler olarak iki gruba ayrılır.

**Finansal Varlıklar**

Bir finansal varlık, finansal durum tablosunda sadece finansal aracın sözleşmeye bağlı hükümlerine taraf olunması halinde muhasebeleştirilir.

Bir finansal varlık ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların ölçümünde, bunların edinimiyle doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değerlerine ilave edilir

Şirket, finansal varlıklar ile ilgili sözleşme uyarınca olan nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini transfer ettiği bir alım-satım işlemiyle devrettiğinde ilgili finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Şirket'in türev olmayan finansal varlıkları;

- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar (Zarar)'a Yansıtılan Finansal Varlıklar,
- Kredi ve Alacaklar,
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar,

olarak sınıflanmıştır. Sınıflandırma, finansal varlıkların alınma amaçlarına göre yapılmıştır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

**Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar (Zarar)'a Yansıtılan Finansal Varlıklar,**

Şirket'in finansal varlığı elde etmesinin başlıca amacının yakın bir tarihte varlığı elden çıkarmak olması, finansal varlığın Şirket'in hep birlikte yönettiği ve kısa vadede oluşan karların hemen realize edildiği tanımlanmış bir finansal araç portföyünün bir parçasını oluşturması ve finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmeyen tüm türev ürünlerinde söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar/zararda muhasebeleştirilir. Kar/zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve/veya temettü tutarını da kapsar.

**Kredi ve Alacaklar**

Krediler ve alacaklar, nakit ve nakit benzerleri, ticari ve diğer alacaklardan oluşmaktadır.

Krediler ve alacaklar, aktif bir piyasada kote edilmemiş, sabit veya değişken ödemeli finansal varlıklardır. Bu tür varlıklar başlangıçta gerçeğe uygun değerlerine direk ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarını müteakiben krediler ve alacaklar gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları kullanılarak indirgenmiş değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek gösterilir.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

---

*Nakit ve nakit benzerleri*

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat, kredi kartı alacakları ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakte çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

*Ticari ve diğer alacaklar*

Ticari ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için tahmini tahsil edilmeyecek tutarları için karşılık ayrılarak kar zarar hesabına kayıt edilir. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, ilgili alacağın kayıtlı değeri ile nakit akışlarının, ticari alacağın oluştuğu tarihteki etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

*Geri alım ve satım sözleşmeleri:*

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

*Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar*

Krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Bunlar, yönetimin finansal durum tablosunun hazırlandığı tarihten sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin arttırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa ki bu durumda dönen varlıklar içinde dahil edilir, duran varlıklara dahil edilir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilir. Borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda aktif olarak işlem gören satılmaya hazır finansal varlıklar borsa fiyatı ile işlem görmeyenler ise indirgenmiş nakit akımı, karşılaştırılabilir işlemler/şirketler gibi değerlendirme yöntemleri uygulanarak tespit edilmiş gerçeğe uygun değerleri ile gösterilir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişiklikleri sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar ve zararlar, ertelenen vergi etkisi de yansıtıldıktan sonra net değerleri üzerinden özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olan “finansal varlıklar değer artış fonu”nda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan borçlanmayı temsil eden finansal varlıkların gerçeğe uygun değer değişikliği bu finansal varlıkların finansal durum tablosunun hazırlandığı tarihteki gerçeğe uygun değerleri ile iskonto edilmiş bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar finansal tablolardan çıkarıldıklarında, özkaynaklarda finansal varlıklar değer artış fonunda takip edilen ilgili kazanç veya zararlar gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elde etme maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasında oluşan olumsuz farklar ise kalıcı olması halinde gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Satılmaya hazır finansal varlıkların faiz ve kar payları ilgili faiz geliri ve temettü gelirleri hesaplarında muhasebeleştirilir.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

---

**Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her finansal durum tablosunun hazırlandığı tarihte bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup, bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda bu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler, kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar/zararda iptal edilir.

Değer düşüklüğü sonrası satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

**Finansal Yükümlülükler**

Finansal yükümlülükler Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınır. Şirket, finansal yükümlülük ile ilgili sözleşmeye bağlı taahhütleri sona erdiğinde veya iptal edildiğinde ilgili finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarır.

Finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerlerine direk ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle ölçülmektedir. İlk kayıtlara alınmalarını müteakiben finansal yükümlülükler iki sınıfa ayrılabilir ve sınıflandırılmasına göre değerlendirilir ve muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler, bu yükümlülüklerden doğan borçların ortadan kalkması, iptal edilmesi ve süresinin dolması durumlarında kayıtlardan çıkartılır.

Şirket'in türev olmayan finansal yükümlülükleri

- Diğer Finansal yükümlülükler olarak sınıflanmıştır.

**Diğer Finansal Yükümlülükler**

Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Şirket'in diğer finansal yükümlülükleri; borçlu olunan ticari hesaplar ve senetler, bankalardan veya diğer üçüncü taraflardan alınan krediler, yabancı para biriminden ödenecek hesaplar, bağlı ortaklıklardan veya iştiraklerden alınan veya bunlara verilen, talep edildiğinde ödenecek olan kredilerden oluşmaktadır.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

---

*Ticari borçlar ve diğer borçlar*

Ticari borçlar, belirli ve tayin edilebilir ödemeleri olan ve aktif bir piyasada kote olmayan türev olmayan finansal yükümlülükleri içermektedir. Bu finansal yükümlülükler ilk olarak gerçeğe uygun değeri olan fatura değerlerinden kaydedilmektedir. İlk kayda alınış tarihinden sonra ticari borçlar etkin faiz kullanılarak indirgenmiş değerleri ile ölçülür. Şirket'in ticari borçları, finansal durum tablosu tarihinden sonra on iki ay içerisinde ödenecek olduğu için kısa vadeli yükümlülükler içerisinde sınıflandırılır.

*Finansal Borçlar*

Bütün finansal borçlar ilk olarak alınan tutarların gerçek değeri olan maliyet bedellerinden, işlem giderleri düşüldükten sonra kayıtlara alınmaktadır. İlk kayda alınış tarihinden sonra, finansal borçlar izleyen dönemlerde geçerli faiz oranı kullanılarak, iskonto edilen maliyet bedeli üzerinden değerlendirilir. İskonto edilen maliyet bedeli, işlem giderleri ve iskontolar veya primler göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır. Finansal borçlarla ilgili yükümlülükler ortadan kalktığında, bu finansal borçlarla ilgili karlar ve zararlar, net kar veya zarara kaydedilmektedirler. Şirket'in finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa finansal borçlar, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

*Etkin Faiz Yöntemi*

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte tahsil edilecek tahmini nakdi, tam olarak ilgili finansal varlığın net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

**Kur Değişiminin Etkileri**

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan kurlar kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiştir. 31.03.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in aktif ve pasifinde yer alan yabancı para cinsinden varlıkların Türk Lirası'na çevrilmesinde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
ABD DOLARI	2,8334	2,9076
AVRO	3,2081	3,1776

**Hisse Başına Kazanç**

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de Şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

---

**Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

**Karşılıklar**

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır.

Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin finansal durum tablosu tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. Karşılıklar her finansal durum tablosu tarihinde gözden geçirilmekte ve yönetimin en iyi tahminlerini yansıtabilecek şekilde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır.

**Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar**

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

**Kiralama işlemleri**

***Kiracı Olarak***

**Operasyonel Kiralama İşlemleri**

Mülkiyete ait risk ve ödüllerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaları olarak (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

***Kiralyan Olarak***

**Operasyonel Kiralama İşlemleri**

Yoktur (31.12.2015 – Yoktur).

**Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Vergiler, cari dönem vergi yükümlülüğünü ve ertelenen vergi yükümlülüklerini içermektedir. Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen cari yıl vergi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları (kullanılmayan teşvik tutarları ile geçmiş dönemlere ilişkin taşınan mali zararlar dahil), gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir.

Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen işlemlerle ilgili vergi etkileri özkaynaklara yansıtılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak ve aynı vergi mükellefi işletmeye ait olmak şartıyla cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

---

### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

Şirket, Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Şirket, finansal tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve finansal durum tablosu tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

### **Nakit Akım Tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (maddi ve maddi olmayan yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

### **Raporlama Döneminden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar**

Şirket'in finansal durum tablosu tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren finansal durum tablosu tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

### **Sermaye ve Temettüleri**

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

### **İlişkili taraf işlemleri**

İlişkili taraf, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle ('raporlayan işletme') ilişkili olan kişi veya işletmedir.

A) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

1. raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
2. raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
3. raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

---

B) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

1. İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir),
2. İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
3. Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
4. İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
5. İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenlerde raporlayan işletme ile ilişkilidir,
6. İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
7. (a) maddesinin (1) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde,

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

## 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.

### 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.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**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>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Salih Albayrak Avans Kar Payı Dağıtımı	--	8.000.000
Salih Albayrak Diğer Alacaklar	7.188	2.571
<b>Toplam</b>	<b>7.188</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>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Kaldıraçlı Alım Satım İşlem Gelirleri	8.853.904	29.109.689
İşlem Gelirlerinden İadeler (-)	(190.420)	(5.400.579)
<b>Net</b>	<b>8.663.484</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.-31.03.2016 döneminde üst düzey yöneticilere yapılan ücret ve benzeri ödemelerin toplamı 225.094 TL'dir (01.01.-31.12.2015: 591.105 TL).

**7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

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

<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Müşterilerden Alacaklar	931	170
Kredili Müşterilerden Alacaklar	31.252	25.061
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	5.473.000	3.054.000
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri (Müşteri Teminatları)	34.887.682	33.550.103
Ödünç Menkul Kıymetler İçin Verilen Nakit Teminatlar	--	214.000
Vadeli İşlem Ve Opsiyon Sözleşmenin Takas Merkezleri (Müşteri/Portföy)	336.923	495.340
<b>Toplam</b>	<b>40.729.788</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.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

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

<b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Satıcılar	714.730	853.349
Kredili Müşterilere Borçlar	112.358	308.217
Borsa Para Piyasasına Borçlar	5.468.478	3.045.789
KAS İşlemleri Açık Pozisyon TL Karşılığı	9.364.585	17.354.877
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezleri (Müşteri)	34.887.682	33.550.103
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmesi Borçları (Müşteri)	264.140	424.105
<b>Toplam</b>	<b>50.811.973</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>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Ortaklardan Alacaklar (dipnot 6)	7.188	8.002.571
Verilen Depozito ve Teminatlar(*)	5.136.151	4.506.633
<b>Toplam</b>	<b>5.143.339</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>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
İMKB Üyelik Teminatı	331.372	291.993
Takasbank Verilen Depozito ve Teminatlar	447.798	776.109
Verilen Diğer Depozito ve Teminatlar	146.003	147.712
<b>Toplam</b>	<b>925.173</b>	<b>1.215.814</b>

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

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

<b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Müşterilere Komisyon İade Borçları	925.344	796.626
Diğer Borçlar	44.678	44.678
<b>Toplam</b>	<b>970.022</b>	<b>841.304</b>

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

**9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

Şirket'in peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Yatırımcıların Tazmin Fonu Aidat	235.822	--
Peşin Ödenen Reklam Giderleri	141.909	92.549
Peşin Ödenen Kira Giderleri	12.062	20.985
Peşin Ödenen Diğer Giderler	53.432	7.098
SPK Yetki Belgeleri	38.251	--
Peşin Ödenen Sigorta Gideri	12.984	14.539
Peşin Ödenen Bina Yönetim Giderleri	1.984	7.771
<b>Toplam</b>	<b>496.444</b>	<b>142.942</b>

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Şirket'in ertelenmiş gelirleri bulunmamaktadır. (31.12.2015 – Yoktur).

**10. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Şirket'in maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	Girişler	Çıkışlar	31.03.2016
<b>Maliyet</b>				
Binalar	16.183.457	70.685	--	16.254.142
Tesis Makine ve Cihazlar	1.090.553	--	--	1.090.553
Taşıtlar	3.596.903	--	--	3.596.903
Demirbaşlar	942.191	78.930	--	1.021.121
Özel Maliyetler	59.414	--	--	59.414
<b>Toplam</b>	<b>21.872.518</b>	<b>149.615</b>	<b>--</b>	<b>22.022.133</b>

**Birikmiş Amortismanlar (-)**

Binalar	366.575	81.327	--	447.902
Tesis Makine ve Cihazlar	662.220	59.830	--	722.050
Taşıtlar	800.083	179.845	--	979.928
Demirbaşlar	183.250	61.647	--	244.897
Özel Maliyetler	24.918	2.971	--	27.889
<b>Toplam</b>	<b>2.037.046</b>	<b>385.620</b>	<b>--</b>	<b>2.422.666</b>

**Net Defter Değeri**

**19.835.472**

**19.599.467**

	01.01.2015	Girişler	Çıkışlar	31.12.2015
<b>Maliyet</b>				
Binalar	16.123.145	60.312	--	16.183.457
Tesis Makine ve Cihazlar	1.090.553	--	--	1.090.553
Taşıtlar	1.523.688	2.073.215	--	3.596.903
Demirbaşlar	253.057	690.320	(1.186)	942.191
Özel Maliyetler	59.414	--	--	59.414
<b>Toplam</b>	<b>19.049.857</b>	<b>2.823.847</b>	<b>(1.186)</b>	<b>21.872.518</b>

**Birikmiş Amortismanlar (-)**

Binalar	43.365	323.210	--	366.575
Tesis Makine ve Cihazlar	422.545	239.675	--	662.220
Taşıtlar	263.579	536.504	--	800.083
Demirbaşlar	34.705	148.683	(138)	183.250
Özel Maliyetler	13.035	11.883	--	24.918
<b>Toplam</b>	<b>777.229</b>	<b>1.259.955</b>	<b>(138)</b>	<b>2.037.046</b>

**Net Defter Değeri**

**18.272.628**

**19.835.472**

Şirket'in 31.03.2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat tutarı 434.200 TL (31.12.2015: 434.200 TL).

Toplam 385.620 TL tutarındaki dönem amortismanı genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmiştir (31.12.2015: 1.259.817 TL).

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir.

	31.12.2015	Girişler	Çıkışlar	31.03.2016
<b>Maliyet</b>				
Haklar(*)	4.007.691	159.965	--	4.167.657
<b>Toplam</b>	<b>4.007.691</b>	<b>159.965</b>	<b>--</b>	<b>4.167.657</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar (-)</b>				
Haklar	451.541	58.251	--	509.792
<b>Toplam</b>	<b>451.541</b>	<b>58.251</b>	<b>--</b>	<b>509.792</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>3.556.151</b>			<b>3.657.865</b>
	<b>01.01.2015</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Maliyet</b>				
Haklar(*)	3.608.207	399.484	--	4.007.691
<b>Toplam</b>	<b>3.608.207</b>	<b>399.484</b>	<b>--</b>	<b>4.007.691</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar (-)</b>				
Haklar	228.593	222.947	--	451.540
<b>Toplam</b>	<b>228.593</b>	<b>222.947</b>	<b>--</b>	<b>451.540</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>3.379.614</b>			<b>3.556.151</b>

Toplam 58.251 TL tutarındaki dönem amortismanı genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmiştir (31.12.2015: 222.947 TL).

(\*)Haklar hesabındaki 3.161.928 TL, bir başka aracı kurumdan satın alınan "Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi" bedelidir ve sonsuz ömürlü olduğu için amortisman ayrılmamaktadır.

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

**Teminat/Rehin/İpotekler (TRİ) :**

31.03.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla Şirketin teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından Verilen TRİ'ler	31.03.2016	31.12.2015
<b>A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>	<b>418.125</b>	<b>429.075</b>
<b>-Teminatlar</b>	<b>418.125</b>	<b>429.075</b>
İşyeri Depozito ve Teminatlar	120.618	123.777
Takas ve Saklama Bankası	297.507	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>418.125</b>	<b>429.075</b>

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	110.897	2013 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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	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.
2016/869E	İstanbul 7. Vergi Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	212.336	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 Mahk.	Kağıthane Vergi Dairesi Md.	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.
2014/296E	Ankara 5. İdare Mahk.	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. Davalı tarafça 28.08.2014 tarihli ikinci cevap dilekçesi dosyaya sunulmuş, şu an için dosya ile ilgili başkaca bir gelişme bulunmamaktadır.

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**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

**13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

Şirket'in kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçları aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Personele Borçlar	111.635	230.374
<b>Toplam</b>	<b>111.635</b>	<b>230.374</b>

**Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar**

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Açılış Bakiyesi	260.772	148.563
Cari Hizmet Maliyeti	55.568	112.209
<b>Toplam Kıdem Tazminatı</b>	<b>316.340</b>	<b>260.772</b>

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Ödenecek tutar her hizmet yılı için en fazla T.C. Maliye Bakanlığı tarafından ilan edilen Kıdem tazminatı tavanı ile sınırlı olmak üzere, bir aylık maaşa eşittir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar") kapsamında kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Cari ve önceki dönem itibarıyla yükümlülüğü hesaplamaları için kullanılan aktüer varsayımlar aşağıdadır.

Emeklilik yaşı: Bireylerin en erken emekli olabileceği yaş olarak dikkate alınmıştır.

İskonto oranı: Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti olarak belirlenmiştir.

Reel maaş artış oranı: Personelin emekli olacağı yıla kadar her yıl enflasyon oranında zam alacağı tahmin edilmiştir.

Kıdem tazminatı tavanı: T.C. Maliye Bakanlığı tarafından ilan edilen Kıdem tazminatı tavanı olarak belirlenmiştir.

Kıdem tazminatı alarak işten ayrılma olasılığı: Şirket yönetimi tarafından geçmiş yıl verilerinin değerlendirilmesi ile ulaşılan sonuç olarak belirlenmiştir.

	<b>01.01.- 31.03.2016</b>	<b>01.01.- 31.12.2015</b>
Net iskonto oranı	2,72%	2,95%
Enflasyon oranı	8,81%	8,81%
İskonto oranı	11,77%	12,02%
Reel maaş artış oranı	8,81%	8,81%
Kıdem tazminatı alarak işten ayrılma olasılığı	100,00%	100,00%
Kıdem tazminatı tavanı	4.092,53	3.828,37

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

**14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Kısa Vadeli Diğer Varlıklar**

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Verilen Avanslar	146.909	182.020
Personelden Alacaklar	39.134	61.598
Diğer Dönen Varlıklar	221	3.742
<b>Toplam</b>	<b>186.264</b>	<b>247.360</b>

**Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler**

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	531.084	840.342
Gider Tahakkukları	--	39.481
<b>Toplam</b>	<b>531.084</b>	<b>879.823</b>

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

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

	<b>31.03.2016</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	(13.240)	(10.516)
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	542.150	642.481
Net Dönem Karı/(Zararı)	11.276.129	42.226.298
<b>Toplam</b>	<b>48.803.243</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.

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

<b>Adı Soyadı</b>	<b>31.03.2016</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>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Dönem başı	3.186.814	415.031
Geçmiş yıl karlarından transfer	8.811.390	2.771.783
<b>Toplam</b>	<b>11.998.204</b>	<b>3.186.814</b>

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

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.

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Dönem Başı	(10.516)	(9.649)
Dönem Geliri / (Gideri)	(3.405)	(1.084)
Dönem Ertelenmiş Vergisi	681	217
<b>Toplam</b>	<b>(13.240)</b>	<b>(10.516)</b>

	<b>31.03.2016</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>

**16. HASILAT**

	<b>01.01.-31.03.2016</b>	<b>01.01.-31.03.2015</b>
<b>Satış Gelirleri</b>		
Hisse Senedi Satışları	--	43.200
Diğer Gelirler	2.191	46.717
KAS İşlemlerinden Oluşan Gelir ve Karlar	23.886.602	44.823.741
<b>Hizmet Gelirleri</b>		
Komisyon Gelirleri	154.233	445.501
Komisyon İadeleri (-)	--	(17.586)
<b>Toplam</b>	<b>24.043.026</b>	<b>45.341.573</b>
<b>Satışların Maliyeti</b>	<b>01.01.-31.03.2016</b>	<b>01.01.-31.03.2015</b>
Hisse Senedi Alışları	--	(43.500)
KAS İşlemlerinden Oluşan Zararlar	(3.680.466)	(4.835.476)
<b>Toplam</b>	<b>(3.680.466)</b>	<b>(4.878.976)</b>

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

**17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ ve PAZARLAMA GİDERLERİ**

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

	<b>01.01.-31.03.2016</b>	<b>01.01.-31.03.2015</b>
Genel Yönetim Giderleri	4.080.467	2.949.685
Pazarlama Giderleri	2.122.174	2.243.437
<b>Toplam</b>	<b>6.202.641</b>	<b>5.193.122</b>

**Pazarlama Giderleri**

	<b>01.01.-31.03.2016</b>	<b>01.01.-31.03.2015</b>
Reklam ve Tanıtım Giderleri	1.722.273	1.659.737
Data Kullanım Bedeli	78.640	59.928
Bilişim ve Yazılım Giderleri	59.868	43.403
VOB ve Borsa İstanbul Payları	48.517	290.895
Lisans Kullanım Bedeli	45.682	42.337
Takasbank Komisyon Giderleri	43.052	71.480
SPK Belge Harçları	12.750	12.076
Diğer	111.392	63.582
<b>Toplam</b>	<b>2.122.174</b>	<b>2.243.438</b>

**Genel Yönetim Giderleri**

	<b>01.01.-31.03.2016</b>	<b>01.01.-31.03.2015</b>
Personel Ücret ve Giderleri	2.120.887	1.510.383
Vergi, Resim ve Harçlar	536.192	143.874
Amortisman Giderleri	443.871	309.361
Kira Gideri	211.700	146.883
Temsil Ağırlandırma Giderleri	126.920	212.898
Haberleşme Giderleri	117.524	98.376
Aidat Giderleri	83.765	45.175
Bina Yönetim Giderleri	72.856	57.401
Danışmanlık ve Denetim Giderleri	56.560	34.941
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	52.163	37.491
Bilgi İşlem Giderleri	49.500	58.470
Taşıt Aracı Giderleri	44.486	21.364
Seyahat Konaklama Giderleri	40.198	54.511
Ofis Giderleri	30.253	36.344
Bakım Onarım Giderleri	28.515	18.945
Diğer	65.078	163.268
<b>Toplam</b>	<b>4.080.467</b>	<b>2.949.685</b>

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

17.2. Niteliklerine göre giderler aşağıdaki gibidir:

**Amortisman ve İtfa Giderleri**

	<b>01.01.-31.03.2016</b>	<b>01.01.-31.03.2015</b>
Genel Yönetim Giderleri	443.871	309.361
<b>Toplam</b>	<b>443.871</b>	<b>309.361</b>

**Personel Giderleri**

	<b>01.01.-31.03.2016</b>	<b>01.01.-31.03.2015</b>
Genel Yönetim Giderleri	2.120.887	1.510.383
<b>Toplam</b>	<b>2.120.887</b>	<b>1.510.383</b>

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

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	<b>01.01.-31.03.2016</b>	<b>01.01.-31.03.2015</b>
Kur Farkı Gelirleri	6.051.131	9.968.788
Diğer	41.360	8.913
<b>Toplam</b>	<b>6.092.491</b>	<b>9.977.701</b>

**Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

	<b>01.01.-31.03.2016</b>	<b>01.01.-31.03.2015</b>
Kur Farkı Giderleri	6.157.293	5.343.063
<b>Toplam</b>	<b>6.157.293</b>	<b>5.343.063</b>

**19. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER**

Yoktur (31.03.2015 – Yoktur).

**20. FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ**

**Finansman Gelirleri**

	<b>01.01.-31.03.2016</b>	<b>01.01.-31.03.2015</b>
Faiz Gelirleri	8.556	11.463
<b>Toplam</b>	<b>8.556</b>	<b>11.463</b>

**21. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

	<b>01.01.-31.03.2016</b>	<b>01.01.-31.03.2015</b>
Aktüeryal Kayıp/Kazanç	(3.405)	26.118
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	681	(5.223)
<b>Toplam</b>	<b>(2.724)</b>	<b>20.895</b>

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

**22. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**

**Kurumlar Vergisi**

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.03.2016 için % 20’dir (2015 yılı için % 20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Ödeme tarihi kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup kârın tamamının veya bir kısmının temettü olarak:

- Gerçek kişilere
- Gelir ve Kurumlar Vergisinden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

Dağıtılması halinde %15 (2015 - %15) Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem kârının sermayeye ilavesi halinde, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden % 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. En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların % 75’i, Kurumlar Vergisi Kanunu’nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi 5 yıl reserve şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 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. Vergiler için ayrılan karşılıklar aşağıdadır:

**Ertelenmiş Vergi**

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktifi varlıkların ve borçların Seri: XI, No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanan ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların finansal durum tablosu yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktifi, söz konusu geçici farklılıkları n ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadırlar.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20’dir (2015 yılı için : %20).

**Finansal Durum Tablosunda Yer Alan Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

**Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar**

Yoktur (31.12.2015 – Yoktur).

**Kurumlar Vergisi Karşılığı**

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Ödenecek Kurumlar Vergisi	2.846.431	10.712.186
Peşin Ödenen Vergiler	--	(9.465.539)
<b>Toplam</b>	<b>2.846.431</b>	<b>1.246.647</b>

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

**Ertelenmiş Vergi Varlık/Yükümlülükleri**

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Ertelenmiş Vergi Varlık/Yükümlülükleri	(113.340)	(132.908)
<b>Toplam</b>	<b>(113.340)</b>	<b>(132.908)</b>

	<b>31.03.2016</b>		<b>31.12.2015</b>	
	<b>Birikmiş Geçici Farklar</b>	<b>Ertelenmiş Vergi</b>	<b>Birikmiş Geçici Farklar</b>	<b>Ertelenmiş Vergi</b>
<b>Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri</b>				
Kıdem Tazminatı Karşılığı	316.340	63.268	260.772	52.154
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(883.040)	(176.608)	(925.314)	(185.062)
<b>Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü, Net</b>	<b>(566.700)</b>	<b>(113.340)</b>	<b>(664.542)</b>	<b>(132.908)</b>

**Gelir Tablosunda Yer Alan Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

	<b>01.01.- 31.03.2016</b>	<b>01.01.- 31.03.2015</b>
Kurumlar Vergisi Karşılığı	(2.846.431)	(8.006.969)
Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü-Net	18.887	16.479
<b>Toplam</b>	<b>(2.827.544)</b>	<b>(7.990.490)</b>

	<b>01.01.- 31.03.2016</b>	<b>01.01.- 31.03.2015</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda Yer Alan Vergi Gelir/Giderleri</b>		
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda Yer Alan Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	681	(5.223)
<b>Toplam</b>	<b>681</b>	<b>(5.223)</b>

	<b>01.01.- 31.03.2016</b>	<b>01.01.- 31.03.2015</b>
<b>Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü Hareketi:</b>		
1 Ocak İtibariyle Açılış Bakiyesi	(132.908)	(158.206)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	19.568	11.256
<b>Kapanış Bakiyesi</b>	<b>(113.340)</b>	<b>(146.950)</b>

**23. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

01.01.-31.03.2016 ve 01.01.-31.03.2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdadır.

	<b>01.01.-31.03.2016</b>	<b>01.01.-31.03.2015</b>
Dönem Başı	25.000.000	16.500.000
Sermaye Artırımı	--	--
Dönem Sonu	25.000.000	16.500.000
Çıkarılmış Hisselerinin Adedi	25.000.000	16.500.000
Net Kar / Zarar	11.276.129	31.925.086
<b>Hisse Başına Kayıp/Kazanç</b>	<b>0,451</b>	<b>1,935</b>

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

**24. FİNANSAL ARAÇLAR**

**24.1. Nakit ve Nakit Benzerleri**

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Kasa</b>	<b>2.225</b>	<b>2.588</b>
- TL	2.225	2.588
<b>Bankalar</b>	<b>33.603.792</b>	<b>55.165.429</b>
- Vadesiz Mevduat TL	1.927.071	1.139.992
- Vadesiz Mevduat ABD	31.626.750	53.964.359
- Vadesiz Mevduat EURO	49.971	61.078
<b>Toplam</b>	<b>33.606.017</b>	<b>55.168.017</b>

**24.2. Finansal Yatırımlar**

**Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

	<b>31.03.2016</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.

**25. 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 31 Mart 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 bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 26.883.797 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, (25.279.000)
- b) Risk karşılığı, (23.543.823)
- c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri. (6.208.526)

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

**Finansal araçlar kategorileri**

	<b>31.3.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Finansal Varlıklar</b>		
Nakit ve Nakit Benzerleri	33.606.017	55.168.017
Finansal Yatırımlar	159.711	159.711
Ticari Alacaklar	40.729.788	37.338.674
Diğer Alacaklar	6.068.512	13.725.018
<b>Finansal Yükümlülükler</b>		
Ticari Borçlar	50.811.973	55.536.440
Diğer Borçlar	970.022	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 düşünülmekte ve 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**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

**31.03.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in kredi riski tabloları aşağıdaki gibidir:**

	Ticari Alacak		Diğer Alacak		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf		
<b>31.03.2016</b>						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	--	<b>40.729.788</b>	<b>7.188</b>	<b>6.061.324</b>	<b>33.603.792</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	--	40.729.788	7.188	6.061.324	33.603.792	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>40.729.788</b>	<b>7.188</b>	<b>6.068.512</b>	<b>33.603.792</b>	<b>159.711</b>

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

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

	Ticari Alacak		Diğer Alacak		Bankalardaki	Finansal
	İlişkili Taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf	Mevduat	Yatırımlar
<b>31.12.2015</b>						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+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>
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 güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**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 31.03.2016 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	50.811.973	50.811.973	50.811.973
Diğer Borçlar	970.022	970.022	970.022

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 31.03.2016 tarihi itibarıyla döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir.

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Bankalardaki Mevduat	31.728.585	11.180.410	15.589	54.025.437	18.559.760	19.221
Diğer Alacaklar	5.598.065	1.975.741	--	4.964.784	1.707.519	--
<b>Net Döviz Pozisyonu</b>	<b>37.326.650</b>	<b>13.156.151</b>	<b>15.589</b>	<b>58.990.221</b>	<b>20.267.279</b>	<b>19.221</b>

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

Şirket'in 31.03.2016 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
<b>Cari Dönem</b>				
ABD Doları'nın TL karşısında % 1 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlığı	372.766	(372.766)	298.213	(298.213)
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>372.766</b>	<b>(372.766)</b>	<b>298.213</b>	<b>(298.213)</b>

	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
<b>Cari Dönem</b>				
AVRO'nun TL karşısında % 1 değişmesi halinde				
AVRO net varlığı	500	(500)	400	(400)
<b>AVRO net etki</b>	<b>500</b>	<b>(500)</b>	<b>400</b>	<b>(400)</b>

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

	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
<b>Cari Dönem</b>				
ABD Doları'nın TL karşısında % 1 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 Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
<b>Cari Dönem</b>				
AVRO'nun TL karşısında % 1 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**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**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, faiz ödemesi gereken 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.

**26. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

Şirket, finansal araçlarının tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Şirket'in finansal araçlarının kayıtlı değerleri makul değerlerini yansıtmaktadır.

Finansal varlıklar, yabancı para cinsinden parasal kalemler finansal durum tablosu değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler, yabancı para cinsinden parasal kalemler finansal durum tablosu tarihi değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)*

---

**27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur. (31.12.2015 – Yoktur).

**28. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur. (31.12.2015 – Yoktur).

**29. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
<b>Kasa</b>	<b>2.225</b>	<b>1.412</b>
- TL	2.225	1.412
<b>Bankalar</b>	<b>33.603.792</b>	<b>57.177.904</b>
- Vadesiz Mevduat TL	1.927.071	699.040
- Vadesiz Mevduat ABD	31.626.750	56.478.853
- Vadesiz Mevduat EURO	49.971	10
<b>Toplam</b>	<b>33.606.017</b>	<b>57.179.316</b>

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akışları tablosunu düzenlemektedir.

Nakit akışları tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.