

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31 MART 2020 TARİHİNDE**  
**SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**İÇİNDEKİLER**

**SAYFA**

**FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

1-2

**KAR VEYA ZARAR TABLOLARI VE KAPSAMLI DİĞER GELİR TABLOLARI**

3

**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

4

**NAKİT AKIŞ TABLOSU**

5

**FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

6-47

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ****31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL DURUM TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)*

		<b>İncelemeden Geçmemiş</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>
	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	16.424.846	14.556.321
Ticari Alacaklar	7	24.872.013	19.727.429
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	24.872.013	19.727.429
Diğer Alacaklar	8-6	51.339.890	44.035.943
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	20.724.802	1.542.570
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	30.615.088	42.493.373
Peşin Ödenmiş Giderler	9	205.612	52.861
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	9	205.612	52.861
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>92.842.361</b>	<b>78.372.554</b>
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			
Finansal Yatırımlar	4	1.517.254	1.517.254
Diğer Alacaklar	8	1.478.929	1.395.334
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	1.478.929	1.395.334
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	145.999	166.856
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	4.000.654	4.024.624
Maddi Duran Varlıklar	12	4.724.241	4.988.726
- Tesis, Makine ve Cihazlar	12	56.058	60.730
- Taşıtlar	12	3.370.384	3.842.375
- Mobilya ve Demirbaşlar	12	1.297.799	1.085.621
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	185.052	214.375
- Diğer Haklar	13	185.052	214.375
Peşin Ödenmiş Giderler	9	11.825	11.774
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	9	11.825	11.774
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>12.063.954</b>	<b>12.318.943</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>104.906.315</b>	<b>90.691.497</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)*

<i>Dipnot Referansları</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	
	<i>31 Mart 2020</i>	<i>31 Aralık 2019</i>	
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	87.271	81.039
- Kiralama İşlemlerinden Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	87.271	81.039
Ticari Borçlar	7	22.525.366	17.115.565
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	22.525.366	17.115.565
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	4.092	3.897
Diğer Borçlar	8	147.640	135.867
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	147.640	135.867
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	1.441.857	1.635.404
Kısa Vadeli Karşılıklar	15	831.597	810.568
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	15	355.311	334.282
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	15	476.286	476.286
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>25.037.823</b>	<b>19.782.340</b>
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Uzun vadeli borçlanmalar	5	84.690	108.989
- Kiralama İşlemlerinden Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	84.690	108.989
Uzun Vadeli Karşılıklar	15	285.185	172.515
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	15	285.185	172.515
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	689.245	661.730
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>1.059.120</b>	<b>943.234</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>26.096.943</b>	<b>20.725.574</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		<b>78.809.372</b>	<b>69.965.923</b>
Ödenmiş Sermaye	16	25.000.000	25.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	16	(6.527)	35.474
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	16	(6.527)	35.474
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	16	(6.527)	35.474
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	12.393.405	12.393.405
- Yasal Yedekler	16	12.393.405	12.393.405
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	16	32.537.044	21.039.245
Net Dönem Karı / Zararı	23	8.885.450	11.497.799
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>78.809.372</b>	<b>69.965.923</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>104.906.315</b>	<b>90.691.497</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2020, TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)*

	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş 01 Ocak- 31 Mart 2020</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş 01 Ocak- 31 Mart 2019</i>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	17	6.241.898	3.753.154
Satışların Maliyeti	17	--	--
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>		<b>6.241.898</b>	<b>3.753.154</b>
Pazarlama, Satış ve Dağ Giderleri	18	(324.827)	(247.395)
Genel Yönetim Giderleri	18	(1.931.467)	(1.730.792)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	11.317.920	25.031.021
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	19	(5.118.354)	(20.940.512)
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>10.185.170</b>	<b>5.865.476</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	195.306	60.447
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	20	--	--
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>10.380.476</b>	<b>5.925.923</b>
Finansman Gelirleri	21	--	30.726
Finansman Giderleri	21	(13.808)	(18.441)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>		<b>10.366.668</b>	<b>5.938.208</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri</b>			
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	22	(1.441.857)	(1.051.662)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	22	(39.361)	(255.646)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>8.885.450</b>	<b>4.630.900</b>
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>8.885.450</b>	<b>4.630.900</b>
<i>Dönem Karı (Zararının) Dağılımı</i>			
<i>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>			
Ana Ortaklık Payları	23	8.885.450	4.630.900
Pay Başına Kazanç (Kayıp)	23	0,1179	0,185
		--	--
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>8.885.450</b>	<b>4.630.900</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDERLER)</b>			
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(53.847)</b>	<b>6.310</b>
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	15	(53.847)	6.310
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler</b>		<b>11.846</b>	<b>(1.388)</b>
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	22	11.846	(1.388)
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		--	--
- Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>		<b>8.843.449</b>	<b>4.635.822</b>
<i>Toplam Kapsamlı Gelirin (Giderin) Dağılımı</i>			
<i>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>			
Ana Ortaklık Payları		8.843.449	4.635.822

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar / Zararlar		Toplam Özsermaye
			Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	Dönem Kar / (Zararı)	
<b>01 Ocak 2020 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)</b>	<b>16</b>	<b>25.000.000</b>	<b>35.474</b>	<b>12.393.405</b>	<b>21.039.245</b>	<b>11.497.799</b>	<b>69.965.923</b>
Transferler	16	--	--	--	11.497.799	(11.497.799)	--
Toplam Kapsamlı Gelir /Gider		--	(42.001)	--	--	8.885.450	<b>8.843.449</b>
- Dönem Kar - Zararı	23	--	--	--	--	8.885.450	<b>8.885.450</b>
- Diğer Kapsamlı Gelir	16-15- 22	--	(42.001)	--	--	--	<b>(42.001)</b>
<b>31 Mart 2020 İtibariyle Bakiyeler ( Dönem Sonu )</b>	<b>16</b>	<b>25.000.000</b>	<b>(6.527)</b>	<b>12.393.405</b>	<b>32.537.044</b>	<b>8.885.450</b>	<b>78.809.372</b>
<b>01 Ocak 2019 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)</b>	<b>16</b>	<b>25.000.000</b>	<b>23.955</b>	<b>11.900.496</b>	<b>5.481.724</b>	<b>16.050.430</b>	<b>58.456.605</b>
Transferler	16	--	--	492.909	15.557.521	(16.050.430)	--
Toplam Kapsamlı Gelir /Gider		--	4.922	--	--	4.630.900	4.635.822
- Dönem Kar - Zararı	23	--	--	--	--	4.630.900	4.630.900
- Diğer Kapsamlı Gelir	16-15- 22	--	4.922	--	--	--	4.922
<b>31 Mart 2019 İtibariyle Bakiyeler ( Dönem Sonu )</b>		<b>25.000.000</b>	<b>28.877</b>	<b>12.393.405</b>	<b>21.039.245</b>	<b>4.630.900</b>	<b>63.092.427</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**ALB MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK- 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)*

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2020	İncelemeden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2019
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>1.131.669</b>	<b>13.254.545</b>
Dönem Zararı (Zararı)	23	8.885.450	4.630.900
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	23	8.885.450	4.630.900
<b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>1.685.411</b>	<b>1.689.685</b>
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	11-12-13-14- 18	362.438	401.662
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		91.698	53.447
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	15	91.698	53.447
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(127.739)	(70.841)
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	21	(141.547)	(89.282)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	21	13.808	18.441
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	22	1.469.372	1.307.308
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	20	(110.358)	(1.891)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(7.846.579)</b>	<b>7.268.193</b>
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(5.144.584)	(5.361.073)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) / Azalış	7	(5.144.584)	(5.361.073)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	8	(7.302.594)	6.534.723
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8-6	(19.097.284)	(85.877)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	11.794.690	6.620.600
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	9	(152.802)	(137.329)
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	9	(152.802)	(137.329)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	4.741.433	6.352.637
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	4.741.433	6.352.637
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış) Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10	195	(569)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	11.773	(120.196)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	11.773	(120.196)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>2.724.282</b>	<b>13.588.778</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	15	--	(27.691)
Ödenen Faiz	21	(13.808)	(18.441)
Alınan Faiz	21	56.599	89.282
Vergi Ödemeleri	22	(1.635.404)	(377.383)
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>86.555</b>	<b>(4.843.468)</b>
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12-20	368.691	6.534
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12-20	368.691	6.534
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları		(282.136)	(1.650.002)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	12	(282.136)	(1.650.002)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	11	--	(3.200.000)
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(18.067)</b>	<b>(13.434)</b>
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları	5	(18.067)	(13.434)
- Kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	5	(18.067)	(13.434)
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>		<b>1.200.157</b>	<b>8.397.643</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	3	<b>14.556.321</b>	<b>14.134.246</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	3	<b>15.756.478</b>	<b>22.531.889</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

## 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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, Molla Fenari Mah. Nuru Osmaniye Caddesi No:32 Kat: 1-2-3 Fatih / İstanbul adresinde bulunmaktadır.

1 Ocak – 31 Mart 2020 döneminde çalışan ortalama personel sayısı 16'dır. (31.12.2019: 12)

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 olduğu 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 tarihinden itibaren geniş yetkili aracı kurum olarak faaliyetlerine devam etmektedir.

Şirket'in sermayesi 25.000.000 TL tutarında olup her biri 1 Türk Lirası ("TL") nominal değerinde 25.000.000 adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in son sermaye artırımını 30.07.2015 tarihinde yapmıştır. Şirket'in ortaklık ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortakların Adı	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
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>

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### Uygunluk Beyanı

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") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.



## **ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları SPK'nın 07 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru" suna uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca İlişikteki finansal tablolar KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde kamuya duyurulan güncel "2019 TFRS Taksonomisi" adıyla yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

### **Finansal Tabloların Onaylanması**

Finansal tablolar, 1 Haziran 2020 Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

### **Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi**

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi geçmiş dönemlerle karşılaştırmalı TL olarak sunulmuştur.

### **Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tabloları hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

*31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:*

TFRS 9 – Finansal Araçlar (Değişiklikler)

TMS 28 – İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklikler)

TFRS 16 – Kiralama İşlemleri

TFRS Yorum 23 – Vergi Uygulamalarındaki Belirsizlikler

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2015 - 2017 Dönemi: TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 standartlarındaki değişiklikler

TMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklikler)

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler – Gösterge faiz oranı reformu

TMS 1 – Finansal Tabloların Sunuluşu (Değişiklikler)

TMS 8 – Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar (Değişiklikler)

TFRS 3 – İşletme Birleşmeleri (Değişiklikler)

*31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:*

TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri

TMS 1 – Finansal tabloların sunumu

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### **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 eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

## ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

### İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

İlişikteki 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.

### 2.b Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2020 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Şirket 01 Ocak- 31 Mart 2020 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 01 Ocak - 31 Mart 2019 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

### 2.c. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- a) Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılıyorsa veya
- b) İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Cari dönemde Şirket'in muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

### 2.d. Muhasebe Tahminleri, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

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

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- Şirket, sabit kıymetlerini doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutulmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi,

## ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

- Şirket ertelenmiş vergi hesabını, TMS ve TFRS'ye uygun olarak yapmış ve mali tablolara yansıtmıştır. (Not: 35)

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

### 2.f Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### Gelir Kaydedilmesi

Hasılat, Şirket'in kendine ait menkul kıymetlerin satışından ve 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 gelirinе 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.

Gelirler, transferi konusunda söz verilen mal ve/veya hizmetleri yansıtabilecek şekilde, bu mal ve hizmetler karşılığında hak edilmesi beklenen tutar olarak gösterilmektedir. Bu amaçla TFRS 15 hükümleri çerçevesinde hasılatın kayda alınmasında 5 adımlık bir süreç uygulanmaktadır.

- Müşteriyle yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmedeki ayrı performans kriterleri ve yükümlülüklerin belirlenmesi
- Sözleşme bedelinin tespit edilmesi
- Satış bedelinin yükümlülüklere dağıtılması
- Sözleşme yükümlülükleri yerine getirildikçe hasılatın kaydedilmesi

#### 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, mali tablolarda maliyet değerlerinden birikmiş amortisman düşülmesi suretiyle taşınır. Amortisman, normal amortisman metodu ile, her bir aktifin maliyetini izbedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara göre hesaplanmaktadır.

<b>Amortisman Uygulanan Varlıklar</b>	<b>Ekonomik Ömür</b>	<b>Oranları (%)</b>
Taşıtlar	5 yıl	20
Tesis Makine Cihazlar	3-15 yıl	6,67-33,33
Demirbaşlar	5-15 yıl	6,67-20
Özel Maliyetler	5 yıl	20

Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir tutarından fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle defter değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

### **Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar hakları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar maliyetten itfa ve tükenme paylarının düşülmesiyle ifade edilir.

<b>Amortisman Uygulanan Varlıklar</b>	<b>Ekonomik Ömür</b>	<b>Oranları (%)</b>
Haklar	3 yıl	33,33

Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

### **Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter

## ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAPDÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

### **Kiralama İşlemleri**

#### Operasyonel Kiralama (Kiracı Olarak Şirket)

TFRS 16 "Kiralama" Standardı 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir. TFRS 16, 12 aydan uzun vadeli kira sözleşmelerine ilişkin olarak kiralama süresi boyunca yapılacak kira ödemelerinin bugünkü değeri olarak hesaplanmış olan "Kira yükümlülüğü" tutarının bilançonun pasifinde, kira yükümlülüğüne eşit bir tutarın ise "Kullanım Hakkı Varlıkları" bilançonun aktifinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. "Kullanım Hakkı Varlıkları" olarak muhasebeleştirilen tutar sözleşme süresine göre amortismanına tabi tutulmaktadır.

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

#### Kullanım Hakkı Varlıkları

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Şirket tarafından katılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

#### Kiralama İşlemlerinden Borçlar

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dahil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan ödemelerden oluşur.

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

### **Nakit ve Nakit Benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadır. Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

### **Borçlanma Maliyeti**

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Şirket'in özellikli varlıklarla ilgili olarak cari dönemde ve önceki dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti yoktur.

### **Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklüklerinden sonraki tutarlar ile gösterilmektedir. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil edilmez.

Binalar, nihai kullanım amacı dikkate alınarak, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflanmıştır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller için dikkate alınan amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

<b>Amortisman Uygulanan Varlıklar</b>	<b>Ekonomik Ömür</b>	<b>Oranları (%)</b>
Binalar	50 yıl	2

### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları**

- **Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü**

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların

## ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not ..'de yer almaktadır.

### • Sosyal Sigortalar Primleri

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk esasına göre ilgili dönemlere personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

### Gerçeğe Uygun Değerlerin Belirlenmesi

Şirket'in çeşitli muhasebe politikaları ve dipnot açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerde gerçeğe uygun değer belirlenmesini gerektirmektedir. Gerçeğe uygun değerler değerlendirme ve/veya açıklama amacıyla aşağıdaki yöntemlerle belirlenmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ilgili varlık veya yükümlülüğe ilişkin dipnotlarda ilave bilgi olarak sunulmuştur. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir

### Vergi

İlişikteki mali tablolarda, vergi gideri dönem cari vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır. Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar, gelir vergisine ilişkin yükümlülükler için bilanço tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları çerçevesinde bir karşılık ayrılmıştır. Ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi muhasebe ve vergilendirmenin farklı muamelesi sonucu önemli zamanlama farklarından (ileride vergilendirilebilir zamanlama farkları) kaynaklanmakta ve "borçlanma" metodu kullanılarak cari vergi oranı üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi borçlanma metodu kullanılarak aktif ve pasiflerin raporlanan mali tablolarda taşıdıkları değerler ile vergi amaçlı hazırlanan yasal mali tablolardaki değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi pasifi genellikle tüm vergilendirilebilir veya düşülebilir geçici farklar için mali tablolara alınmakta; ancak ertelenmiş vergi aktifi indirilebilir geçici farkların mahsup edilebileceği vergilendirilebilir karların olmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilmektedir. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi aktifleri, eldeki veriler ışığında gelecek yıllarda kullanılabilirliğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri nispetinde azaltılmaktadır.

### Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

#### Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın

## ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

### Şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar mali tablolarda yansıtılmaktadır.

### **Finansal araçlar**

#### Finansal Varlıklar

Şirket finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebelemektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

#### İtfa Edilmiş Maliyet Bedelinden Muhasebeleştirilen Finansal Varlıklar

Sözleşmeye dayalı nakit akışlarının tahsil edilmesi iş modelinin benimsendiği, sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklar itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

Şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakların önemli bir finansman bileşeni içermemesi nedeniyle değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçmiştir. Buna göre Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmekte ve hesaplamalarında geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte geleceğe yönelik tahminleri dikkate almaktadır.

#### Gerçeğe Uygun Değer Farkı Üzerinden Muhasebeleştirilen Finansal Varlıklar

Şirket'in sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır.

"Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Söz konusu varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerlendirme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.



## ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Şirket, öz kaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

"Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

### Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "beklenen kredi zararı" modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

### Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, iskonto edilmiş değer ile ilk kayda alınan değer arasındaki farkın önemli olması durumunda, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

### **Kur Değişiminin Etkileri**

Şirket finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan 'TL' cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirasına çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmektedir.

Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştuğu dönemde, kar veya zarar olarak muhasebeleştirilirler.

### **Pay Başına Kazanç / (Zarar)**

## ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

Gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç / (zarar), net karın / (zararın), dönem sonlarında piyasada bulunan hisse senetleri 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 ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

### Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmışlardır.

### Nakit Akış Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

### Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yetkilendirme tarihi arasında mali tablolarda düzeltme gerektiren bir olayın ortaya çıkması durumunda mali tablolara gerekli düzeltmeler yapılmakta, düzeltme gerektirmeyen durumlarda ilgili olay bilanço dipnotlarında açıklanmaktadır.

### İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır;

- a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla,
  - i. İşletmeyi kontrol etmesi, İşletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
  - ii. Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
  - iii. Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması,
- b) Tarafın, Şirket’in bir iştiraki olması,
- c) Tarafın, Şirket’in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması,
- d) Tarafın, Şirket’in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması,
- e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması,
- f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)’de

## ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya

g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Şirket, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Not 5).

### Bölgümlere göre raporlama

Bölüm benzer ürünlerin veya hizmetlerin üretildiği (sektörel bölümlenme) ya da ürünlerin ve hizmetlerin belirli bir ekonomik çevrede sağlandığı (coğrafi bölümlenme) şeklinde ayırt edilebilen diğer bölümlerden farklı risklerle veya kazançlarla yüz yüze olan bileşenlerdir. Şirket tek bir sektörde ve coğrafi bölgede faaliyet gösterdiği için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki şekildedir;

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kasa (*)	421.352	82.040
Banka	16.003.494	14.474.281
-Vadesiz Mevduat TL	529.053	125.120
-Vadesiz Mevduat USD	14.680.477	13.286.004
-Vadesiz Mevduat EURO	125.596	175
-Müşterilere ait Vadeli ve Vadesiz Mevduat	668.368	1.062.982
<b>Toplam</b>	<b>16.424.846</b>	<b>14.556.321</b>

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibari ile bankalarda bloke mevduat bulunmamaktadır.

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 itibariyle nakit akım tablosunda görünen nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Finansal Durum Tablosunda Görünen Tutar	16.424.846	22.944.466
Müşterilere Ait Varlıklar	(668.368)	(412.577)
<b>Toplam</b>	<b>15.756.478</b>	<b>22.531.889</b>

### 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

#### Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Şirket'in 31 Mart 2020 Tarihi itibariyle kısa vadeli finansal yatırımları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019 bulunmamaktadır).

#### Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Şirket'in uzun vadeli finansal varlıkları Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar'dan oluşmaktadır.

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
--	--------------	----------------

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

Hisse Senetleri	1.517.254	1.517.254
<b>Toplam</b>	<b>1.517.254</b>	<b>1.517.254</b>

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

## 5. FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Borçlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<b>İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</b>	<b>87.271</b>	<b>81.039</b>
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Not.37)	87.271	81.039
<b>İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</b>	<b>84.690</b>	<b>108.989</b>
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Not.37)	84.690	108.989
<b>Toplam</b>	<b>171.961</b>	<b>190.028</b>

## 6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

### 6.1. İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar

31 Mart 2020	Ticari Olmayan Alacaklar	Kiralama İşlemlerinden Borçlar
Salih Albayrak	20.724.802	121.384
Ahmet Albayrak	--	50.577
<b>Toplam</b>	<b>20.724.802</b>	<b>171.961</b>

31 Aralık 2019	Ticari Olmayan Alacaklar	Kiralama İşlemlerinden Borçlar
Salih Albayrak	1.542.570	134.137
Ahmet Albayrak	--	55.891
<b>Toplam</b>	<b>1.542.570</b>	<b>190.028</b>

### 6.2. İlişkili Taraflardan Alınan Hizmet , Kira ve Diğer Giderler

31 Mart 2020	Kira Gideri	Toplam Alışlar
Salih Albayrak	15.543	15.543
Ahmet Albayrak	5.314	5.314
<b>Toplam</b>	<b>20.857</b>	<b>20.857</b>

31 Mart 2019	Kira Gideri	Toplam Alışlar
Salih Albayrak	27.740	27.740
Ahmet Albayrak	11.558	11.558
<b>Toplam</b>	<b>39.298</b>	<b>39.298</b>

### 6.3. İlişkili Taraflara Verilen Hizmet, Kira , Faiz ve Diğer Gelirler

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

<b>31 Mart 2020</b>	<b>Faiz Geliri</b>	<b>Toplam</b>
Salih Albayrak	84.948	84.948
<b>Toplam</b>	<b>84.948</b>	<b>84.948</b>

<b>31 Mart 2019</b>	<b>Faiz Geliri</b>	<b>Toplam</b>
Salih Albayrak	58.556	58.556
<b>Toplam</b>	<b>58.556</b>	<b>58.556</b>

#### **6.4. Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler**

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibariyle üst yönetime sağlamış olduğu menfaatlerin detayı aşağıdaki gibidir.

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Mart 2019</b>
Ödenen ücret ve benzeri menfaatler	84.347	84.348
<b>Toplam</b>	<b>84.347</b>	<b>84.348</b>

#### **7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

##### **Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki şekildedir;

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Müşterilerden Alacaklar	8.101	118.736
Kredili Müşterilerden Alacaklar	133.506	878.282
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	3.105.000	1.800.000
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri (Müşteri Teminatları)	17.303.737	12.315.863
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Teminat Yedekleri	2.926.765	2.974.028
Vadeli İşlem Ve Opsiyon Sözleşmenin Takas Merkezleri (Müşteri/Portföy)	1.394.904	1.640.520
<b>Toplam</b>	<b>24.872.013</b>	<b>19.727.429</b>

##### **Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki şekildedir;

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Satıcılar	59.308	300.184
Müşterilere Borçlar	668.368	1.062.982
Borsa Para Piyasasına Borçlar	3.100.318	1.797.253
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezleri (Müşteri)	17.303.737	12.315.863
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmesi Borçları (Müşteri)	1.393.635	1.639.283
<b>Toplam</b>	<b>22.525.366</b>	<b>17.115.565</b>

#### **8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

##### **Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki şekildedir;

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAPDÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not 7)	20.724.802	1.542.570
Verilen Depozito ve Teminatlar (*)	30.548.728	42.443.301
Dava İçin Verilen Teminatlar	50.000	50000
Personelden Alacaklar	4.511	72
Diğer	11.849	--
<b>Toplam</b>	<b>51.339.890</b>	<b>44.035.943</b>

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

**Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Uzun vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki şekildedir;

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
BİST Üyelik Teminatı	60.000	60.000
Takasbank Verilen Depozito ve Teminatlar	1.373.128	1.300.548
Verilen Diğer Depozito ve Teminatlar	45.801	34.786
<b>Toplam</b>	<b>1.478.929</b>	<b>1.395.334</b>

**Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki şekildedir;

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Ödenecek Vergi ve Harçlar	92.004	93.949
Ödenecek SGK	55.636	41.918
<b>Toplam</b>	<b>147.640</b>	<b>135.867</b>

**9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

**Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler**

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki şekildedir;

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Gelecek Aylara Ait Giderler	205.612	40.926
Verilen Avanslar	--	11.935
<b>Toplam</b>	<b>205.612</b>	<b>52.861</b>

**Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler**

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Gelecek Yıllara Ait Giderler	11.825	11.774
<b>Toplam</b>	<b>11.825</b>	<b>11.774</b>

**10.ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR**

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlarının detayı aşağıdaki şekildedir;

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Personele Borçlar	4.092	3.897
<b>Toplam</b>	<b>4.092</b>	<b>3.897</b>

## 11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemler içinde yatırım amaçlı gayrimenkulleri ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki şekildedir;

<i>Maliyet Değerleri</i>	<i>Gayrimenkuller</i>
<b>01.01.2019 Açılış Bakiyesi</b>	<b>2.373.093</b>
Alımlar	3.371.000
Çıkışlar(*)	(1.550.566)
Transferler	--
<b>31.12.2019 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>4.193.527</b>
Alımlar	--
Çıkışlar(*)	--
Transferler	--
<b>31.03.2020 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>4.193.527</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>	
<b>01.01.2019 Açılış Bakiyesi</b>	<b>(224.918)</b>
Alımlar	(91.385)
Çıkışlar	147.400
Transferler	--
<b>31.12.2019 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>(168.903)</b>
Alımlar	(23.970)
Çıkışlar	--
Transferler	--
<b>31.03.2020 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>(192.873)</b>
<b>31 Aralık 2019 Değeri</b>	<b>4.024.624</b>
<b>31 Mart 2020 Değeri</b>	<b>4.000.654</b>

(\*) Şirket, İstanbul İli Üsküdar ilçesinde yer alan 2014 yılında edindiği maliyet bedeli 1.170.766 TL birikmiş amortismanı (106.299) TL net defter değeri 1.064.467 TL olan gayrimenkulünü, Şirket ortağı Salih Albayrak'a 1.075.000 TL bedel ile devretmiştir. Devir işleminden doğan alacaklar tahsil edilmiştir.

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

Şirket, Ankara İli Çankaya ilçesinde yer alan 2014 yılında edindiği maliyet bedeli 379.800 TL birikmiş amortismanı (41.101) TL net defter değeri 338.699 TL olan gayrimenkulünü, ilişkili taraf olan Yaşar Albayrak'a 340.000 TL bedel ile devretmiştir. Devir işleminden doğan alacaklar tahsil edilmiştir.

**12. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>Giren</b>	<b>Çıkan</b>	<b>31 Mart 2020</b>
Tesis Makine ve Teçhizatlar	1.087.553	--	--	1.087.553
Taşıtlar	6.563.982	--	(310.000)	6.253.982
Demirbaşlar	2.506.275	282.136	--	2.788.411
<b>Toplam</b>	<b>10.157.810</b>	<b>282.136</b>	<b>(310.000)</b>	<b>10.129.946</b>

<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>Giren</b>	<b>Çıkan</b>	<b>31 Mart 2020</b>
Tesis Makine ve Teçhizatlar	(1.026.823)	(4.672)	--	(1.031.495)
Taşıtlar	(2.721.607)	(213.659)	51.667	(2.883.599)
Demirbaşlar	(1.420.654)	(69.957)	--	(1.490.611)
<b>Toplam</b>	<b>(5.169.084)</b>	<b>(288.288)</b>	<b>51.667</b>	<b>(5.405.705)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>4.988.726</b>			<b>4.724.241</b>

<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2019</b>	<b>Giren</b>	<b>Çıkan</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Tesis Makine ve Teçhizatlar	1.087.553	--	--	1.087.553
Taşıtlar	4.514.962	2.861.565	(812.545)	6.563.982
Demirbaşlar	2.374.446	131.829	--	2.506.275
<b>Toplam</b>	<b>7.976.961</b>	<b>2.993.394</b>	<b>(812.545)</b>	<b>10.157.810</b>

<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2019</b>	<b>Giren</b>	<b>Çıkan</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Tesis Makine ve Teçhizatlar	(1.002.854)	(23.969)	--	(1.026.823)
Taşıtlar	(2.557.049)	(830.706)	666.148	(2.721.607)
Demirbaşlar	(1.147.308)	(273.346)	--	(1.420.654)
<b>Toplam</b>	<b>(4.707.211)</b>	<b>(1.128.021)</b>	<b>666.148</b>	<b>(5.169.084)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>3.269.750</b>			<b>4.988.726</b>



**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Maddi Olmayan Duran Varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>Giren</b>	<b>Çıkan</b>	<b>31 Mart 2020</b>
Haklar	4.918.696	--	--	4.918.696
<b>Toplam</b>	<b>4.918.696</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>4.918.696</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>Giren</b>	<b>Çıkan</b>	<b>31 Mart 2020</b>
Haklar	(1.542.393)	(29.323)	--	(1.571.716)
<b>Toplam</b>	<b>(1.542.393)</b>	<b>(29.323)</b>	<b>--</b>	<b>(1.571.716)</b>
<b>Değer Düşüklüğü Karşılığı</b>	<b>(3.161.928)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(3.161.928)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>214.375</b>			<b>185.052</b>

<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2019</b>	<b>Giren</b>	<b>Çıkan</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Haklar	4.718.040	200.657	--	4.918.697
<b>Toplam</b>	<b>4.718.040</b>	<b>200.657</b>	<b>--</b>	<b>4.918.697</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2019</b>	<b>Giren</b>	<b>Çıkan</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Haklar	(1.371.552)	(170.842)	--	(1.542.394)
<b>Toplam</b>	<b>(1.371.552)</b>	<b>(170.842)</b>	<b>--</b>	<b>(1.542.394)</b>
<b>Değer Düşüklüğü Karşılığı</b>	<b>(3.161.928)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(3.161.928)</b>

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

<b>Net defter değeri</b>	<b>184.560</b>	<b>214.375</b>
--------------------------	----------------	----------------

**14. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI**

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>Giren</b>	<b>Çıkan</b>	<b>31 Mart 2020</b>
Bina Kullanım Hakkı Varlıkları	250.285	--	--	250.285
<b>Toplam</b>	<b>250.285</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>250.285</b>

<b>Birikmiş İtfa Payları</b>	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>Giren</b>	<b>Çıkan</b>	<b>31 Mart 2020</b>
Bina Kullanım Hakkı Varlıkları İtfa	(83.429)	(20.857)	--	(104.286)
<b>Toplam</b>	<b>(83.429)</b>	<b>(20.857)</b>	<b>--</b>	<b>(104.286)</b>

<b>Net defter değeri</b>	<b>166.856</b>	<b>145.999</b>
--------------------------	----------------	----------------

<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2019</b>	<b>Giren</b>	<b>Çıkan</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Bina Kullanım Hakkı Varlıkları	--	250.285	--	250.285
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>250.285</b>	<b>--</b>	<b>250.285</b>

<b>Birikmiş İtfa Payları</b>	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>Giren</b>	<b>Çıkan</b>	<b>31 Mart 2020</b>
Bina Kullanım Hakkı Varlıkları İtfa	--	(83.429)	--	(83.429)
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>(83.429)</b>	<b>--</b>	<b>(83.429)</b>

<b>Net defter değeri</b>	<b>--</b>	<b>166.856</b>
--------------------------	-----------	----------------

**15. KARŞILIKLAR VE KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Kısa Vadeli Borç Karşılıkları**

*Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar:*

<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
---------------------	-----------------------

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

İzin Karşılıkları	84.456	63.427
Dava Karşılıkları (Personel)	270.855	270.855
<b>Toplam</b>	<b>355.311</b>	<b>334.282</b>

	İzin Karşılıkları	Dava Karşılıkları	Toplam Karşılıklar
1 Ocak 2020 itibariyle	63.427	270.855	334.282
İlave karşılık	21.029	--	--
Ödemeler (-)	--	--	--
İptal edilen karşılıklar (-)	--	--	21.029
<b>31 Mart 2020 itibariyle</b>	<b>84.456</b>	<b>270.855</b>	<b>355.311</b>

	İzin Karşılıkları	Dava Karşılıkları	Toplam Karşılıklar
1 Ocak 2019 itibariyle	79.510	295.815	375.325
İlave karşılık	--	43.628	43.628
Ödemeler (-)	--	(46.659)	(46.659)
İptal edilen karşılıklar (-)	(16.083)	(21.929)	(38.012)
<b>31 Aralık 2019 itibariyle</b>	<b>63.427</b>	<b>270.855</b>	<b>334.282</b>

*Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar:*

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İdari Para Cezası Karşılığı	171.174	171.174
Dava Karşılıkları	305.112	305.112
<b>Toplam</b>	<b>476.286</b>	<b>476.286</b>

	Dava Karşılıkları	İdari Para Cezası Karşılığı	Toplam Karşılıklar
1 Ocak 2020 itibariyle	305.112	171.174	476.286
İlave karşılık	--	--	--
Ödemeler (-)	--	--	--
İptal edilen karşılıklar (-)	--	--	--
<b>31 Mart 2020 itibariyle</b>	<b>305.112</b>	<b>171.174</b>	<b>476.286</b>

	Dava Karşılıkları	İdari Para Cezası Karşılığı	Toplam Karşılıklar
1 Ocak 2019 itibariyle	1.104.154	--	1.104.154
İlave karşılık	301.251	171.174	472.425

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

Ödemeler (-)	--	--	--
İptal edilen karşılıklar (-)	(1.100.293)	--	(1.100.293)
<b>31 Aralık 2019 itibarıyla</b>	<b>305.112</b>	<b>171.174</b>	<b>476.286</b>

**Kosullu Varlık ve Yükümlülükler:**

**Şarta bağlı olaylar:**

**Şirket lehine açılan davalar**

Dosya No	Mahkeme	Davalı	Konu	Dava Tutarı	Açıklama
2018/1488 E	İstanbul 6. Vergi Mahkemesi	Kâğıthane V.D. Müdürlüğü	2014 Ağustos ayı BMV iadesi	325.533	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın reddine karar vermiştir. Karar aleyhine temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz incelemesi neticesinde Danıştay 7. Daire temyiz talebinin kabulüne, Yerel Mahkeme kararının bozulmasına karar vermiştir. Karar aleyhine, Davalı idarece karar düzeltme yoluna başvurulmuş olup karar düzeltme talebinin reddine karar verilmiştir. Bozma ilamı sonrasında İstanbul 6. Vergi Mahkemesi davanın kabulüne, dava konusu 325.533 TL banka muameleleri vergisi tahakkukunun iptaline, tahsil edilen banka muameleleri vergisinin iadesine karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı idarece temyiz yoluna başvurulmuş olup, temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2018/1862 E.	İstanbul 1. Vergi Mahkemesi	Kâğıthane V.D. Müdürlüğü	2014 Kasım ayı BMV iadesi	372.956	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın reddine karar vermiştir. Karar aleyhine temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz incelemesi neticesinde Danıştay 7. Daire temyiz talebinin kabulüne, Yerel Mahkeme kararının bozulmasına karar vermiştir. Karar aleyhine, Davalı idarece karar düzeltme yoluna başvurulmuş olup karar düzeltme talebinin reddine karar verilmiştir. Bozma ilamı sonrasında İstanbul 1. Vergi Mahkemesi davanın kabulüne, dava konusu 372.956 TL banka muameleleri vergisi tahakkukunun iptaline, tahsil edilen banka muameleleri vergisinin iadesine karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı idarece temyiz yoluna başvurulmuş olup, temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2018/2042 E.	İstanbul 10. Vergi Mahkemesi	Kâğıthane V.D. Müdürlüğü	2014 Aralık ayı BMV iadesi	285.351	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın reddine karar vermiştir. Karar aleyhine temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz incelemesi neticesinde Danıştay 7. Daire temyiz talebinin kabulüne, Yerel Mahkeme kararının bozulmasına karar vermiştir. Karar aleyhine, Davalı idarece karar düzeltme yoluna başvurulmuş olup karar düzeltme talebinin reddine karar verilmiştir. Bozma ilamı sonrasında İstanbul 10. Vergi Mahkemesi davanın kabulüne, dava konusu 285.351 TL banka muameleleri vergisi

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

Dosya No	Mahkeme	Davalı	Konu	Dava Tutarı	Açıklama
					tahakkukunun iptaline, tahsil edilen banka muameleleri vergisinin iadesine karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı idarece temyiz yoluna başvurulmuş olup, temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2018/1864 E.	İstanbul 1. Vergi Mahkemesi	Kâğıthane V.D. Müdürlüğü	2015 Nisan ayı BMV iadesi	175.620	İhtirazi kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkini talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın reddine karar vermiştir. Karar aleyhine temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz incelemesi neticesinde Danıştay 7. Daire temyiz talebinin kabulüne, Yerel Mahkeme kararının bozulmasına karar vermiştir. Karar aleyhine, Davalı idarece karar düzeltme yoluna başvurulmuştur. Karar düzeltme incelemesi neticesinde Danıştay 7. Daire karar düzeltme talebinin reddine karar vermiştir. Bozma ilamı sonrasında İstanbul 1. Vergi Mahkemesi davanın kabulüne, dava konusu 175.260 TL banka muameleleri vergisi tahakkukunun iptaline, tahsil edilen banka muameleleri vergisinin iadesine karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı idarece temyiz yoluna başvurulmuş olup, temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2015/1803 E.	İstanbul 6. Vergi Mahkemesi	Kâğıthane V.D. Müdürlüğü	2015 Haziran ayı BMV iadesi	141.964	İhtirazi kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkini talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın reddine karar vermiştir. Karar aleyhine tarafımızdan temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz incelemesi neticesinde Danıştay 7. Daire temyiz talebinin kabulüne, Yerel Mahkeme kararının bozulmasına karar vermiştir. Karar aleyhine, Davalı idarece karar düzeltme yoluna başvurulmuştur. Karar düzeltme incelemesi neticesinde Danıştay 7. Daire karar düzeltme talebinin reddine karar vermiştir. Bozma ilamı sonrasında İstanbul 6. Vergi Mahkemesi davanın kabulüne, dava konusu 141.964 TL banka muameleleri vergisi tahakkukunun iptaline, tahsil edilen banka muameleleri vergisinin iadesine karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı idarece temyiz yoluna başvurulmuş olup, temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2015/2032 E.	İstanbul 1. Vergi Mahkemesi	Kâğıthane V.D. Müdürlüğü	2015 Eylül ayı BMV iadesi	216.973	İhtirazi kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkini talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın kabulüne dava konusu BMV tahakkukunun iptaline karar vermiştir. Davalı karar aleyhine istinaf yoluna başvurmuş olup istinaf incelemesi neticesinde İstanbul Bölge İdare Mahkemesi istinaf başvurusunun reddine karar vermiştir. Davalı idarece temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2017/450 E.	İstanbul 4. Vergi Mahkemesi	Kâğıthane V.D. Müdürlüğü	2015 Aralık ayı BMV iadesi	199.491	İhtirazi kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkini talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın kabulüne dava konusu BMV tahakkukunun iptaline karar vermiştir. Davalı karar aleyhine temyiz yoluna başvurmuş olup temyiz incelemesi neticesinde Danıştay 7. Dairesi mahkeme kararının Kanun hüüklerinde öngörülen usle uygun olarak oluşmadığı gerekçesiyle temyiz isteminin kabulüne ve mahkeme kararının bozulmasına karar vermiştir. Bozma üzerine usuli eksiklik giderilerek yeniden davanın kabulüne, dava konusu BMV tahakkukunun iptaline karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı İdare tarafından istinaf yoluna başvurulmuş olmakla birlikte kararın Danıştay nezdinde temyize tabi bir karar olması sebebiyle dosya Danıştay'a gönderilmiştir. Temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

2016/869 E.	İstanbul 7. Vergi Mahkemesi	Kâğıthane V.D. Müdürlüğü	2016 Ocak ayı BMV iadesi	212.336	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın reddine karar vermiştir. Karar aleyhine istinaf yoluna başvurulmuş olup istinaf incelemesi neticesinde Bölge İdare Mahkemesi istinaf başvurusunun kabulüne, Yerel mahkeme kararının kaldırılmasına, dava konusu tutarın ödeme tarihinden itibaren yasal faizi ile hesaplanarak Davacıya ödenmesine karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı İdarece temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2016/1182 E.	İstanbul 5. Vergi Mahkemesi	Kâğıthane V.D. Müdürlüğü	2016 Şubat ayı BMV iadesi	171.980	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın kabulüne dava konusu BMV tahakkukunun iptaline karar vermiştir. Davalı karar aleyhine istinaf yoluna başvurmuş olup istinaf incelemesi neticesinde İstanbul Bölge İdare Mahkemesi istinaf başvurusunun reddine karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı İdarece temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2016/1349 E.	İstanbul 9. Vergi Mahkemesi	Kâğıthane V.D. Müdürlüğü	2016 Mart ayı BMV iadesi	141.712	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın kabulüne dava konusu BMV tahakkukunun iptaline karar vermiştir. Davalı karar aleyhine istinaf yoluna başvurmuş olup istinaf incelemesi neticesinde İstanbul Bölge İdare Mahkemesi istinaf başvurusunun reddine karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı İdarece temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2016/1664 E.	İstanbul 4. Vergi Mahkemesi	Kâğıthane V.D. Müdürlüğü	2016 Nisan ayı BMV iadesi	221.580	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın kabulüne dava konusu BMV tahakkukunun iptaline karar vermiştir. Davalı karar aleyhine istinaf yoluna başvurmuş olup istinaf incelemesi neticesinde İstanbul Bölge İdare Mahkemesi istinaf başvurusunun reddine karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı İdarece temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2016/1761 E.	İstanbul 12. Vergi Mahkemesi	Kâğıthane V.D. Müdürlüğü	2016 Mayıs ayı BMV iadesi	211.276	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın kabulüne dava konusu BMV tahakkukunun iptaline karar vermiştir. Davalı karar aleyhine istinaf yoluna başvurmuş olup istinaf incelemesi neticesinde İstanbul Bölge İdare Mahkemesi istinaf başvurusunun reddine karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı İdarece temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2016/2090 E.	İstanbul 10. Vergi Mahkemesi	Kâğıthane V.D. Müdürlüğü	2016 Haziran ayı BMV iadesi	160.459	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın kabulüne dava konusu BMV tahakkukunun iptaline karar vermiştir. Davalı karar aleyhine istinaf yoluna başvurmuş olup istinaf incelemesi neticesinde İstanbul Bölge İdare Mahkemesi istinaf başvurusunun reddine karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı İdarece temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2016/2305 E.	İstanbul 11. Vergi Mahkemesi	Kâğıthane V.D. Müdürlüğü	2016 Temmuz ayı	166.334	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

	Mahkemesi	Müdürlüğü	BMV iadesi		yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın kabulüne dava konusu BMV tahakkukunun iptaline karar vermiştir. Davalı karar aleyhine istinaf yoluna başvurmuş olup istinaf incelemesi neticesinde İstanbul Bölge İdare mahkemesi istinaf başvurusunun reddine karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı İdarece temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2016/2496 E.	İstanbul 10. Vergi Mahkemesi	Kâğıthane V.D. Müdürlüğü	2016 Ağustos ayı BMV iadesi	168.202	İhtirazi kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın kabulüne dava konusu BMV tahakkukunun iptaline karar vermiştir. Davalı karar aleyhine istinaf yoluna başvurmuş olup istinaf incelemesi neticesinde İstanbul Bölge İdare mahkemesi istinaf başvurusunun reddine karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı İdarece temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2016/2644 E.	İstanbul 3. Vergi Mahkemesi	Kâğıthane V.D. Müdürlüğü	2016 Eylül ayı BMV iadesi	335.194	İhtirazi kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın kabulüne dava konusu BMV tahakkukunun iptaline karar vermiştir. Davalı karar aleyhine istinaf yoluna başvurmuş olup istinaf incelemesi neticesinde İstanbul Bölge İdare mahkemesi istinaf başvurusunun reddine karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı İdarece temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2016/2856 E.	İstanbul 10. Vergi Mahkemesi	Kâğıthane V.D. Müdürlüğü	2016 Ekim ayı BMV iadesi	227.757	İhtirazi kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın kabulüne dava konusu BMV tahakkukunun iptaline karar vermiştir. Davalı karar aleyhine istinaf yoluna başvurmuş olup istinaf incelemesi neticesinde İstanbul Bölge İdare mahkemesi istinaf başvurusunun reddine karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı İdarece temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2016/2996 E.	İstanbul 1. Vergi Mahkemesi	Kâğıthane V.D. Müdürlüğü	2016 Kasım ayı BMV iadesi	363.361	İhtirazi kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın kabulüne dava konusu BMV tahakkukunun iptaline karar vermiştir. Davalı karar aleyhine istinaf yoluna başvurmuş olup istinaf incelemesi neticesinde İstanbul Bölge İdare mahkemesi istinaf başvurusunun reddine karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı İdarece temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2017/287 E.	İstanbul 10. Vergi Mahkemesi	Kâğıthane V.D. Müdürlüğü	2016 Aralık ayı BMV iadesi	135.709	İhtirazi kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın kabulüne dava konusu BMV tahakkukunun iptaline karar vermiştir. Davalı karar aleyhine istinaf yoluna başvurmuş olup istinaf incelemesi neticesinde İstanbul Bölge İdare Mahkemesi kararı ile istinaf başvurusunun reddine karar verilmiştir. Karar aleyhine Davalı İdarece temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2018/1396 E.	İstanbul 8. Vergi Mahkemesi	Hocapaşa V.D. Müdürlüğü	2018 Mayıs ayı BMV iadesi	43.732	İhtirazi kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.
2018/1443 E.	İstanbul 13. Vergi Mahkemesi	Hocapaşa V.D. Müdürlüğü	2018 Haziran ayı BMV iadesi	46.315	İhtirazi kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın kabulüne dava konusu BMV tahakkukunun iptaline karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı idarece istinaf yoluna başvurulmuş olup istinaf incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2019/51 E.	İstanbul 10. Vergi Mahkemesi	Hocapaşa V.D. Müdürlüğü	2018 Kasım ayı BMV iadesi	20.879	İhtirazi kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

					ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın kabulüne dava konusu BMV tahakkukunun iptaline karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı idarece istinaf yoluna başvurulmuş olup istinaf incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2019/286 E.	İstanbul 6. Vergi Mahkemesi	Hocapaşa V.D. Müdürlüğü	2018 Aralık ayı BMV iadesi	34.486	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın kabulüne dava konusu BSMV tahakkukunun iptaline karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı idarece istinaf yoluna başvurulmuş olup istinaf incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2019/521 E.	İstanbul 1. Vergi Mahkemesi	Hocapaşa V.D. Müdürlüğü	2019 Ocak ayı BMV iadesi	35.731	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BSMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BSMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.
2019/709 E.	İstanbul 8. Vergi Mahkemesi	Hocapaşa V.D. Müdürlüğü	2019 Şubat ayı BMV iadesi	25.316	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.
2019/819 E.	İstanbul 14. Vergi Mahkemesi	Hocapaşa V.D. Müdürlüğü	2019 Mart ayı BMV iadesi	29.465	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır. Mahkeme davanın kabulüne dava konusu BMV tahakkukunun iptaline karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı idarece istinaf yoluna başvurulmuş olup istinaf incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
2019/1019 E.	İstanbul 6. Vergi Mahkemesi	Hocapaşa V.D. Müdürlüğü	2019 Nisan ayı BMV iadesi	31.616	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.
2019/1324 E.	İstanbul 9. Vergi Mahkemesi	Hocapaşa V.D. Müdürlüğü	2019 Mayıs ayı BMV iadesi	49.479	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.
2019/1540 E.	İstanbul 6. Vergi Mahkemesi	Hocapaşa V.D. Müdürlüğü	2019 Haziran ayı BMV iadesi	40.383	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.
2019/856 E.	İstanbul 15. Vergi Mahkemesi	Hocapaşa V.D. Müdürlüğü	2019 Temmuz ayı BMV iadesi	37.887	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.
2019/2055 E.	İstanbul 3. Vergi Mahkemesi	Hocapaşa V.D. Müdürlüğü	2019 Ağustos ayı BMV iadesi	53.013	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.
2019/2092 E.	İstanbul 14. Vergi Mahkemesi	Hocapaşa V.D. Müdürlüğü	2019 Eylül ayı BMV iadesi	48.495	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.
2019/2533 E.	İstanbul 2. Vergi Mahkemesi	Hocapaşa V.D. Müdürlüğü	2019 Ekim ayı BMV iadesi	37.261	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.
2020/23 E.	İstanbul 2. Vergi Mahkemesi	Hocapaşa V.D. Müdürlüğü	2019 Kasım ayı BMV iadesi	24.481	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.
2020/474 E.	İstanbul 14. Vergi Mahkemesi	Hocapaşa V.D. Müdürlüğü	2019 Aralık ayı BMV iadesi	25.205	İhtirazı kayıtlı olarak verilen BMV beyannamesinde yer alan Forex işlemlerine ait BMV'nin terkin talebi ile dava açılmıştır.
2014/296 E	Ankara 5. İdare Mahkemesi	Yatırımcı Tazmin Merkezi	YTM üyelik giriş aidatı iptali	297.039	Davalı Yatırımcı Tazmin Merkezi (YTM) tarafından şirket hakkında verilen YTM'ye giriş aidatı ve yıllık aidat ödenmesine ilişkin 03.01.2014 tarihli kararın iptali talebiyle dava açılmıştır. Ankara 5. İdare mahkemesi davanın kabulüne, dava konusu işlemin iptaline karar vermiştir. Karar aleyhine Davalı tarafca istinaf yoluna başvurulmuş olup istinaf incelemesi neticesinde Ankara Bölge İdare Mahkemesi istinaf başvurusunun reddine karar vermiştir. Davalı tarafca temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz incelemesi devam etmektedir.
2018/1729 D. İş	İstanbul 3. Sulh Ceza Hakimliği	Masak	İdari para cezasına itiraz	1.076.290	Dosya yargılama aşamasındadır.
2019/1260 E.	Ankara 17. İdare Mahkemesi	SPK	İdari para cezasına itiraz	26.049	Dosya yargılama aşamasındadır.
2019/6408 E.	İstanbul 12. Sulh Ceza Hakimliği	İstanbul Valiliği	İdari para cezasına itiraz	2.192	Bu dava için mali tablolarda karşılık ayrılmıştır.
2020/246 E.	İstanbul 3. Vergi Mahkemesi	Kağıthane V.D. Müdürlüğü	Vergi ve Ceza İhbarnamelerinin Terkini	7.759.328	2014 yılı vergi inceleme Raporu doğrultusunda şirkete tebliğ edilen vergi ve ceza ihbarnamelerinin terkin talebiyle dava açılmıştır. Mali tablolarda



## ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

					karşılık ayrılmamıştır.
2020/254 E.	İstanbul 3. Vergi Mahkemesi	Kağıthane V.D. Müdürlüğü	Vergi ve Ceza İhbarnamelerinin Terkini	16.513.000	2015 yılı vergi inceleme Raporu doğrultusunda şirkete tebliğ edilen vergi ve ceza ihbarnamelerinin terkinin talebiyle dava açılmıştır. Mali tablolarda karşılık ayrılmamıştır.

### Şirket lehine açılan davalara ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir;

- İlgili Vergi Dairesi Müdürlükleri'nce, Şirketten tahakkuk ettirilen toplam vergiden, Banka Muameleleri Vergisi (BMV) Kaldıraçlı (Forex) işlemlere isabet eden ve ihtirazı kayıtla ödenen kısmının terkinin talebiyle açılan davalara ilişkin olarak, önceki tarihli davaların Şirket lehine sonuçlanmış ve pek çoğunun kesinleşmiş olması, raporlama tarihine kadar aleyhe kesinleşmiş bir dava olmaması sebebiyle Şirket Yönetimi, Şirket lehine sonuçlanma ihtimallerinin yüksek olduğunu öngörmektedir. Bu nedenle söz konusu davalarla ilgili olarak dava karşılığı ayrılmamıştır.
- 2013 takvim yılına ilişkin hesapların incelenmesi sonucu vergi inceleme raporu doğrultusunda Şirket'e tebliğ edilen 1.100.293 TL tutarlı vergi ve ceza ihbarnamelerinin terkinin talebiyle açılan dava Şirket lehine sonuçlanmış olup önceki dönem ayrılan karşılık iptal edilmiştir.
- 2014 ve 2015 dönemine ilişkin olarak Kağıthane Vergi Dairesi Müdürlüğü'nce düzenlenerek Şirket'e tebliğ edilen toplam 24.272.328 TL tutarlı vergi ve ceza ihbarnamelerinin terkinin talebiyle açılan davalarla ilgili olarak Şirket Yönetimi, 2013 dönemine ilişkin olarak açılan davanın lehe sonuçlanması ve 2014, 2015 yıllarına ilişkin olarak her ay itibarıyla açılan davaların lehe sonuçlanması ve pek çoğunun kesinleşmiş olması sebebiyle Şirket lehine sonuçlanma ihtimallerinin yüksek olduğunu öngörmektedir. Bu nedenle Şirket'e tebliğ edilen bahsi geçen tutarlarla ilgili ve olası diğer masraflara ilişkin olarak dava karşılığı ayrılmamıştır.
- Şirket lehine açılan davaların bir kısmı ödemesi yapılmış idari para cezası iptal davalarından oluşmakta olup Şirket Yönetimi bu davalar ile ilgili şirketten kaynak çıkışı olasılığı öngörmemektedir. Bu nedenle idarenin talep ettiği tutarlarla ilgili dava karşılığı ayrılmamıştır.

### Şirket Aleyhine Açılan Davalar

Dosya No	Mahkeme	Konu	Dava Tutarı	Açıklama
2016/77 E.	İstanbul 2. Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi	Tazminat davası	200.267	Dosya yargılama aşamasındadır. Bu dava için mali tablolarda 238.718 TL karşılık ayrılmıştır.
2016/710 E.	İstanbul 5. Asliye Ticaret Mahkemesi	Tazminat davası	50.000	Dosya yargılama aşamasındadır. Bu dava için mali tablolarda 59.600 TL karşılık ayrılmıştır.
2017/134 E.	İstanbul 18. İş Mahkemesi	İşe iade davası		İstinaf yargılaması devam etmektedir. Bu dava için mali tablolarda 63.236 TL karşılık ayrılmıştır.
2017/125 E.	İstanbul 25. İş Mahkemesi	İşe iade davası		İstinaf yargılaması devam etmektedir. Bu dava için mali tablolarda 42.918 TL karşılık ayrılmıştır.
2017/126 E.	İstanbul 27. İş Mahkemesi	İşe iade davası		İstinaf yargılaması devam etmektedir. Bu dava için mali tablolarda 164.701 TL karşılık ayrılmıştır.
2018/26 E.	İstanbul 8. Tüketici Mahkemesi	Ayıplı Hizmet	700 USD	Dosya yargılama aşamasındadır. Bu dava için mali tablolarda 4.602 TL karşılık ayrılmıştır.
2018/532 E.	İstanbul 1. Asliye Hukuk Mahkemesi	Haksız Fiil Tazminat	50.000	Dosya yargılama aşamasındadır. Bu dava için mali tablolarda karşılık ayrılmamıştır.

Aleyhe açılan davaların 352.920 TL'si tazminat talepli davalar olup bu davalar ile ilgili mali tablolarda 302.920 TL karşılık ayrılmıştır. Diğer tazminat talepli 50.000 TL'lik dava için Şirket Yönetimi şirketten kaynak çıkışı olasılığı öngörmediğinden karşılık ayrılmamıştır.

Aleyhe açılan diğer davalar ise personel tarafından işe iade talepli davalardan oluşmaktadır. SPK tarafından sektöre yönelik düzenlemeler sonrasında iş hacminde gerçekleşen daralma nedeniyle işine son verilen personel tarafından açılan bu davalar ile ilgili mali tablolarda 270.855 TL karşılık ayrılmıştır.

### Pasifte yer almayan taahhütler;

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAPDÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in teminat, rehin ve ipotekleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Yoktur)

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla şirketin vermiş olduğu Diğer TRİ' ler bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019:Yoktur)

**Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat;**

Yoktur. (31 Aralık 2019: Yoktur)

***Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar:***

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	285.185	172.515
<b>Toplam</b>	<b>285.185</b>	<b>172.515</b>

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, mevzuat gereği hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 6.730,15 TL tavanına tabidir. (31 Aralık 2018: 6.379,86 TL) Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 6.730,15 TL “tavan tutarı” dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), Şirket’in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla karşılıklar %3,57 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2019: %3,26 reel iskonto oranı). Şirket’in reel iskonto oranlarına ilişkin olarak yapmış olduğu varsayımlar her bilanço döneminde gözden geçirilmektedir.

31 Aralık 2019 itibarıyla Kıdem tazminatı yükümlülüklerine ilişkin ayrılma olasılığı tahmini %100 olarak hesaplanmıştır. (31 Aralık 2018: %100)

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2020</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2019</b>
1 Ocak açılış	172.515	152.912
Faiz Maliyeti	6.901	29.053
Aktüeryal Kayıp/(Kazanç)	53.847	(14.768)
Cari Hizmet Maliyeti	51.922	99.935
Ödeme (-)	--	(94.617)

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

<b>Kapanış Bakiyesi</b>	<b>285.185</b>	<b>172.515</b>
-------------------------	----------------	----------------

## 16. ÖZKAYNAKLAR

### Ödenmiş Sermaye

Şirket'in sermayesi 25.000.000 TL tutarında olup her biri 1 TL nominal değerinde 25.000.000 adet hisseye bölünmüştür. Tüm hisseler nama yazılı olup imtiyazlı hisse yoktur. Şirket kayıtlı sermaye sistemine dahil değildir.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Şirket'in ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

Ortakların Adı	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12.393.405	12.393.405
<b>Toplam</b>	<b>12.393.405</b>	<b>12.393.405</b>

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

Aktüeryal Kayıp ve kazançların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak Açılış	35.474	23.955
İlave	(53.847)	14.768
Ertelenmiş Vergi Mahsubu (-)	11.846	(3.249)
<b>Dönem Sonu Bakiye</b>	<b>(6.527)</b>	<b>35.474</b>

### Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Kar Payı Tebliği'nde yer alan düzenleme ve açıklamalar aşağıda özetlenmiştir.

Kar dağıtımı, genel kurul tarafından belirlenecek Kar Payı Dağıtım Politikası çerçevesinde yine genel kurul kararı ile dağıtılacaktır. Ortaklıklar kar dağıtım politikalarını belirlerken, kar dağıtımı yapılıp yapılmayacağını da kararlaştıracaklardır. Bu çerçevede kar dağıtım prensip olarak ihtiyaridir. SPK şirketlerin niteliklerine göre kar dağıtım politikalarına ilişkin farklı esaslar belirleyebilecektir.

Ortaklıkların kar dağıtım politikalarında:

- Kar dağıtılıp dağıtılmayacağı,

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

- Kar payı oranları ve bu oranların uygulanacağı hesap kalemi,
- Ödeme yöntemleri ve zamanı,
- Kar payının nakit veya bedelsiz pay olarak dağıtılıp dağıtılmayacağı, (borsada işlem gören şirketler için)
- Kar payı avansı dağıtılıp dağıtılmayacağı konuları düzenlenmektedir.

Dağıtılacak kar payı tutarının üst sınırı, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kar dağıtım kaynaklarının dağıtılabilir tutarı kadardır. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, kural olarak, eşit şekilde dağıtılır. Payların iktisap ve ihraç tarihleri dikkate alınmaz. Türk Ticaret Kanuna göre ayrılması gereken yedek akçeler ile ana sözleşme ve kar dağıtım politikasında ortaklar için öngörülen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına karar verilemez.

Ana sözleşmede yer alması kaydıyla, imtiyazlı pay veya intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, çalışanlar ve pay sahibi olmayan diğer kişilere kardan pay verilebilir. Ancak pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmeden intifa senedi sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, çalışanlar ve diğer kişilere kar payı ödenemez. Tebliğ, prensip olarak, imtiyazlı paylar hariç olmak üzere, sayılan kişilere ödenecek kar payı tutarına ilişkin ana sözleşmede bir belirleme yapılmamışsa, bunlara dağıtılacak tutarın en fazla pay sahiplerine dağıtılan kar payının ¼'ü kadar olabileceğini öngörmektedir. Pay sahibi dışındaki kişilere kar payı dağıtılacak ise ve taksitle ödeme söz konusu ise, taksit tutarları, pay sahiplerine yapılacak taksit ödemeleri ile orantılı ve aynı esaslara göre ödenir.

Yeni Sermaye Piyasası Kanunu ve dolayısıyla yeni Tebliğ, ortaklıkların bağış yapmasına imkan tanımaktadır. Ancak, bunun esas sözleşmelerde hüküm olması aranmaktadır. Bağışların tutarı genel kurullar tarafından belirlenebilecek olmakla birlikte SPK üst bir sınır getirebilecektir.

Payları borsada işlem gören şirketler:

- Kar dağıtımına ilişkin yönetim kurulu önerisini
- Yahut kar payı avansı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararını
- Kar dağıtım tablosu veya kar payı avansı dağıtım tablosu

kamuya duyurulur. Kar dağıtım tablosunun en geç olağan genel kurul gündeminin ilan edildiği tarihte kamuya açıklanması zorunludur.

*Şirket 01 Ocak – 31 Mart 2020 dönemi içerisinde kar payı dağıtımını yapmamıştır. Geçmiş yıllar karlarındaki değişim aşağıdadır;*

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
1 Ocak Açılış	21.039.245	5.481.724
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer	--	(492.909)
Önceki Yıl Dönem Karından Transfer	11.497.799	16.050.430
<b>Toplam</b>	<b>32.537.044</b>	<b>21.039.245</b>

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Ödenmiş Sermaye	25.000.000	25.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)	(6.527)	35.474
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12.393.405	12.393.405
Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)	32.537.044	21.039.245
Net Dönem Karı (Zararı)	8.885.450	11.497.799

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<b>Toplam</b>	<b>78.809.372</b>	<b>69.965.923</b>
---------------	-------------------	-------------------

### 17. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, hasılat ve satışların maliyeti aşağıdaki şekildedir;

	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>1 Ocak 2019</b>
	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Mart 2019</b>
KAS İşlemlerinden Oluşan Gelir ve Karlar (*)	5.281.062	3.159.872
Komisyon Gelirleri	905.554	565.771
Komisyon İadeleri (-)	(1.317)	(66)
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	56.599	26.900
Diğer Gelirler	--	677
<b>Toplam Hasılat</b>	<b>6.241.898</b>	<b>3.753.154</b>
<b>Satışların Maliyeti</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Brüt Kar</b>	<b>6.241.898</b>	<b>3.753.154</b>

### 18. FAALİYET GİDERLERİ

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, faaliyet giderlerinin dağılımı aşağıdaki şekildedir;

	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>1 Ocak 2019</b>
	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Mart 2019</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(324.827)	(247.395)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.931.467)	(1.730.792)
<b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>	<b>(2.256.294)</b>	<b>(1.978.187)</b>

*Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)*

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki şekildedir;

	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>1 Ocak 2019</b>
	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Mart 2019</b>
Reklam ve Tanıtım Giderleri	(15.965)	(84.973)
VOB ve Borsa İstanbul Pay Giderleri	(59.257)	(51.535)
Bilişim ve Yazılım Giderleri	(6.536)	(1.637)
Data Kullanım Bedeli	(25.338)	(25.281)
Takasbank Komisyon Giderleri	(35.627)	(15.595)
Lisans Kullanım Bedeli	(135.699)	(20.515)
SPK Belge Harçları	(23.801)	(19.413)

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

Diğer	(22.604)	(28.446)
<b>Toplam</b>	<b>(324.827)</b>	<b>(247.395)</b>

*Genel Yönetim Giderleri (-)*

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, genel yönetim giderleri aşağıdaki şekildedir;

	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>1 Ocak 2019</b>
	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Mart 2019</b>
Personel Ücret ve Giderleri	(685.456)	(453.663)
Danışmanlık ve Denetim Giderleri	(74.921)	(53.816)
Bina Yönetim Giderleri	(81.442)	(58.424)
Seyahat ve Konaklama Giderleri	(1.177)	(778)
Temsil Ağır lama Giderleri	(7.117)	(4.768)
Haberleşme Giderleri	(89.236)	(100.626)
Bilgi İşlem Giderleri	(90.693)	(103.314)
Taşı t Giderleri	(36.095)	(81.649)
Vergi, Resim Harç Giderleri	(52.553)	(144.124)
Amortisman Giderleri	(317.611)	(380.805)
Kullanım Hakkı Varlıkları Amortisman Gideri	(20.857)	(20.857)
Ofis Giderleri	(12.191)	(18.094)
Bakım Onarım Giderleri	(52.160)	(27.881)
Kıdem Tazminatı Karş ılık Giderleri	(58.823)	(2.400)
Aidat Giderleri	(21.059)	(36.635)
Diğer	(330.076)	(242.958)
<b>Toplam</b>	<b>(1.931.467)</b>	<b>(1.730.792)</b>

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

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki şekildedir;

	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>1 Ocak 2019</b>
	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Mart 2019</b>
Kur Giderleri	10.900.519	24.084.088
Diğer	417.401	946.933
<b>Toplam</b>	<b>11.317.920</b>	<b>25.031.021</b>

**Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki şekildedir;

	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>1 Ocak 2019</b>
	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Mart 2019</b>
Kur Giderleri	(4.893.908)	(20.930.769)
Diğer	(224.446)	(9.743)
<b>Toplam</b>	<b>(5.118.354)</b>	<b>(20.940.512)</b>

**20. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER ve GİDERLER**

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki şekildedir;

	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>1 Ocak 2019</b>
	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Mart 2019</b>
Faiz Gelirleri	84.948	58.556
Duran Varlık Satış Kazancı	110.358	1.891
<b>Toplam</b>	<b>195.306</b>	<b>60.447</b>

**21. FİNANSMAN GELİRLERİ ve GİDERLERİ**

**Finansman gelirleri**

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansman gelirleri aşağıdaki şekildedir;

	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>1 Ocak 2019</b>
	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Mart 2019</b>
Faiz Gelirleri	--	30.726
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>30.726</b>

**Finansman giderleri**

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansman gelirleri aşağıdaki şekildedir;

	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>1 Ocak 2019</b>
	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Mart 2019</b>
Kiralama İşlemleri Faiz Gideri	(13.808)	(18.441)
<b>Toplam</b>	<b>(13.808)</b>	<b>(18.441)</b>

**22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla %22'dir (2019: %22). 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 91inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 10'uncu madde uyarınca kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kazançları üzerinden ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %22

## ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

oranıyla hesaplanması ve sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu'na %22 oranını %20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.

2019 yılında vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 (2018: %22) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

### Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır.

7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75'ten %50'ye indirilmiş ve 01.01.2018 tarihinden itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılacaktır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir. Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket'e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Şirketin en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) satışından doğan kazançların %75'lik kısmı, 31 Aralık 2017 itibarıyla kurumlar vergisinden istisna olduğundan dolayı Şirket'in sahip olduğu gayrimenkulleri üzerinde oluşan vergilendirilebilir geçici farklar için önceki dönemlerde kullanılan %20 oranındaki kurumlar vergisi üzerinden %75 oranında istisna uygulanarak %5 olarak kabul edilmekteydi. 1 Ocak 2018 sonrasında ileriye yönelik istisna oranı %50 olarak belirlendiğinden istisna uygulanmış ve yeni ertelenmiş vergi oranı %10 olarak kabul edilmiştir.

Şirketin en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının üzerinde oluşan vergilendirilebilir geçici farklar için istisna oranı %75 olarak belirlendiğinden istisna uygulanmış ve ertelenmiş vergi oranı %5 olarak kabul edilmiştir.

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi gelir/giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2020

1 Ocak 2019



**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Mart 2019</b>
Cari Dönem Kurum Vergi Karşılığı	(1.441.857)	(1.051.662)
Cari Dönem Ertelenen Vergi Karşılığı	(39.361)	(255.646)
<b>Toplam</b>	<b>(1.481.218)</b>	<b>(1.307.308)</b>

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde finansal durum tablosunda yer alan cari dönem vergi varlıkları/ yükümlülükleri aşağıdaki şekildedir:

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Mart 2019</b>
Peşin Ödenen Vergiler	--	1.085.350
Cari Dönem Vergi Karşılığı	(1.441.857)	(2.720.754)
<b>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</b>	<b>(1.441.857)</b>	<b>(1.635.404)</b>

**Ertelenen Vergi**

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

<b>Hesap Adı</b>	<b>Birikmiş Geçici Farklar</b>		<b>Ertelenmiş Vergi</b>	
	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Sabit Kıymetler	(3.742.057)	(3.842.099)	(748.411)	(777.867)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	285.185	172.515	62.741	37.953
İzin Karşılığı	84.690	63.427	18.632	13.954
Finansal Varlık Değerleme	(1.357.543)	(1.357.543)	(67.877)	(67.877)
Dava Karşılığı	575.967	575.967	126.713	126.713
Diğer	(368.378)	24.516	(81.043)	5.394
<b>Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)</b>	<b>(4.522.136)</b>	<b>(4.363.217)</b>	<b>(689.245)</b>	<b>(661.730)</b>

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri Hareketleri hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<b>Hesap Adı</b>	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>1 Ocak 2019</b>
	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Mart 2019</b>
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	(661.730)	(58.615)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(39.361)	(255.646)
Kıdem Tazminatı Aktüeryal Kayıp/(Kazanç) Özkaynak mahsubu	11.846	(1.388)
<b>Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)</b>	<b>(689.245)</b>	<b>(315.649)</b>

**23. PAY BAŞINA KAZANÇ**

Pay başına kazanç / zarar kazanç ve zararın ilgili yıl içinde mevcut hisseleri ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>1 Ocak 2019</b>
	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Dönem Karı / (Zararı)	8.885.450	4.630.900
Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	25.000.000	25.000.000
<b>Pay Başına Kazanç/(Kayıp)</b>	<b>0,355</b>	<b>0,185</b>

## 24. FİNANSAL ARAÇLAR

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
<b><i>Finansal Varlıklar</i></b>		
Nakit ve nakit benzerleri	16.424.846	14.556.321
Ticari alacaklar	24.872.013	19.727.429
Diğer alacaklar	51.339.890	44.035.943
Finansal yatırımlar	1.517.254	1.517.254
<b><i>Finansal Yükümlülükler</i></b>		
Finansal borçlar	171.961	190.028
Ticari borçlar	22.525.366	17.115.565
Diğer borçlar	147.640	135.867

## 25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### Finansal Varlıklar

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

### Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaya çalışmaktadır. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterilerinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir.

Şirket, kredi/alacaklarının tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili kredi/alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Ayrıca finansal varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve finansal varlığın kayıtlı değerinin gerçeğe uygun değeri ile karşılaştırılması suretiyle test edilmektedir.

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri;

31 Mart 2020	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	--	24.872.013	20.724.802	32.094.017	16.003.494	1.517.254
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
<b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	--	24.872.013	20.724.802	32.094.017	16.003.494	1.517.254
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	--	--	--	--	--	--
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
<b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	--	--	--	--	--	--
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
<b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	--	--	--	--	--	--

(\*) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(\*\*) Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Şirket'in ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri;

31 Aralık 2019	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	--	19.727.429	1.542.570	43.888.707	13.411.299	1.517.254
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
<b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	--	19.727.429	1.542.570	43.888.707	13.411.299	1.517.254
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	--	--	--	--	--	--
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
<b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	--	--	--	--	--	--
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
<b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	--	--	--	--	--	--

**Likidite Riski**

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'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır:

31 Mart 2020	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca				
		Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
<b>Beklenen Vadeler</b>						
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	24.286.824	24.337.988	24.146.738	95.625	95.625	--

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

Kiralama İşlemlerinden Borçlar	171.961	223.125	31.875	95.625	95.625	--
Ticari Borçlar	22.525.366	22.525.366	22.525.366	--	--	--
Diğer Borçlar	1.589.497	1.589.497	1.589.497	--	--	--

<b>31 Aralık 2019</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı</b>	<b>3 Aydan Kısa</b>	<b>3-12 Ay Arası</b>	<b>1-5 Yıl Arası</b>	<b>5 Yıldan Uzun</b>
<b>Beklenen Vadeler</b>						
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>25.667.852</b>	<b>25.732.824</b>	<b>25.509.699</b>	<b>95.625</b>	<b>127.500</b>	--
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	190.028	255.000	31.875	95.625	127.500	--
Ticari Borçlar	355.311	355.311	355.311	--	--	--
Diğer Borçlar	25.122.513	25.122.513	25.122.513	--	--	--

### **Sermaye Yönetimi**

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 15 no' lu dipnotta açıklanan sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam öz sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

### **Kur Riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizde dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizde dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirketin parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Şirket 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki şekildedir;

	Döviz Pozisyonu Tablosu														
	31 Mart 2020									31 Aralık 2019					
	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	CHF	CAD	JPY	DİĞER	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	AUD	CAD	DİĞER
1. Ticari Alacaklar	3.392.627	520.661	--	--	--	--	--	--	2.974.029	500.661	--	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar	15.219.898	2.316.498	17.408	--	--	--	--	--	13.355.388	2.248.277	26	--	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	29.837.344	4.579.089	--	--	--	--	--	--	43.062.675	7.249.364	--	--	--	--	--
<b>4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)</b>	<b>48.449.869</b>	<b>7.416.248</b>	<b>17.408</b>	--	--	--	--	--	<b>59.392.092</b>	<b>9.998.302</b>	<b>26</b>	--	--	--	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	749.340	115.000	--	--	--	--	--	--	683.123	115.000	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)</b>	<b>683.123</b>	<b>115.000</b>	--	--	--	--	--	--	<b>683.123</b>	<b>115.000</b>	--	--	--	--	--
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>49.132.992</b>	<b>7.531.248</b>	<b>17.408</b>	--	--	--	--	--	<b>60.075.215</b>	<b>10.113.302</b>	<b>26</b>	--	--	--	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>49.353.761</b>	<b>5.356.659</b>	<b>(417.000)</b>	<b>1.231.000</b>	<b>74.004</b>	<b>(60.967)</b>	<b>12.165.304</b>	<b>(71.437)</b>	<b>9.079.496</b>	<b>(4.995.759)</b>	<b>3.966.000</b>	<b>225.000</b>	<b>866.969</b>	<b>919.594</b>	<b>16.420.353</b>
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	53.049.826	5.356.659	--	1.231.000	74.004	--	12.165.304	2.850	38.755.304	--	3.966.000	225.000	866.969	919.594	16.420.353
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	(3.696.065)	--	(417.000)	--	--	(60.967)	--	(74.287)	(29.675.808)	(4.995.759)	--	--	--	--	--
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>98.486.753</b>	<b>12.887.907</b>	<b>(399.592)</b>	<b>1.231.000</b>	<b>74.004</b>	<b>(60.967)</b>	<b>12.165.304</b>	<b>(71.437)</b>	<b>69.154.711</b>	<b>5.117.543</b>	<b>3.966.026</b>	<b>225.000</b>	<b>866.969</b>	<b>919.594</b>	<b>16.420.353</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>15.969.238</b>	<b>2.431.498</b>	<b>17.408</b>	--	--	--	--	--	<b>17.012.540</b>	<b>2.863.938</b>	<b>26</b>	--	--	--	--
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>23. İhracat</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>24. İthalat</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAPDÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

Şirket 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri nedeniyle maruz kaldığı döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki şekildedir;

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>		
<b>Cari Dönem 31 Mart 2020</b>		
	<b>Kar / Zarar</b>	
	<b>Yabancı Paranın Değer Kazanması</b>	<b>Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi</b>
USD'nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- USD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	8.397.760	(8.397.760)
2- USD Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>8.397.760</b>	<b>(8.397.760)</b>
EUR' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- EUR Net Varlık / Yükümlülüğü	(288.306)	288.306
5- EUR Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
<b>6- EUR Net Etki (4+5)</b>	<b>(288.306)</b>	<b>288.306</b>
CHF'nin TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	991.927	(991.927)
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
<b>9- GBP Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>991.927</b>	<b>(991.927)</b>
GBP'nin TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
10- CHF Net Varlık / Yükümlülüğü	50.332	(50.332)
11- CHF Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
<b>12- CHF Varlıkları Net Etki (10+11)</b>	<b>50.332</b>	<b>(50.332)</b>
CAD'nin TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
13- CAD Net Varlık / Yükümlülüğü	(28.141)	28.141
14- CAD Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
<b>15- CAD Varlıkları Net Etki (13+14)</b>	<b>(28.141)</b>	<b>28.141</b>
JPY 'nin TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
16- JPY Net Varlık / Yükümlülüğü	73.268	(73.268)
17- JPY Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
<b>18- JPY Varlıkları Net Etki (16+17)</b>	<b>73.268</b>	<b>(73.268)</b>
Diğer'in TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
18- Diğer Net Varlık / Yükümlülüğü	651.835	(651.835)
19- Diğer Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
<b>20- Diğer Varlıkları Net Etki (18+19)</b>	<b>651.835</b>	<b>(651.835)</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>9.848.675</b>	<b>(9.848.675)</b>

**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAPDÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>		
<b>Cari Dönem 31.12.2019</b>		
	<b>Kar / Zarar</b>	
	<b>Yabancı Paranın Değer Kazanması</b>	<b>Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi</b>
USD'nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- USD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	3.039.923	(3.039.923)
2- USD Riskinden Korunan Kısım (-)		
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>3.039.923</b>	<b>(3.039.923)</b>
EUR' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- EUR Net Varlık / Yükümlülüğü	2.637.645	(2.637.645)
5- EUR Riskinden Korunan Kısım (-)		
<b>6- EUR Net Etki (4+5)</b>	<b>2.637.645</b>	<b>(2.637.645)</b>
CHF'nin TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
7- CHF Net Varlık / Yükümlülüğü	528.262	(528.262)
8- CHF Riskinden Korunan Kısım (-)		
<b>9- CHF Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>528.262</b>	<b>(528.262)</b>
GBP'nin TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
10- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	174.971	(174.971)
11- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)		
<b>12- GBP Varlıkları Net Etki (10+11)</b>	<b>174.971</b>	<b>(174.971)</b>
CAD'nin TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
13- CAD Net Varlık / Yükümlülüğü	417.275	(417.275)
14- CAD Riskinden Korunan Kısım (-)		
<b>15- CAD Varlıkları Net Etki (13+14)</b>	<b>417.275</b>	<b>(417.275)</b>
Diğer'in TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
16- Diğer Net Varlık / Yükümlülüğü	117.395	(117.395)
17- Diğer Riskinden Korunan Kısım (-)		
<b>18- Diğer Varlıkları Net Etki (16+17)</b>	<b>117.395</b>	<b>(117.395)</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>6.915.471</b>	<b>(6.915.471)</b>

### **Piyasa Riski**

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir.

#### **Menkul kıymet piyasası riski**

Şirket uzun vadeli ve kısa vadeli Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar bilanço kalemlerinde yer alan ve Borsa İstanbul'da işlem gören finansal yatırımlarından dolayı menkul kıymet piyasası riskine maruz kalmaktadır. Şirket portföyünde Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senedi bulunmaktadır.

#### **Faiz Oranı Riski**

Şirket'in değişken faizli finansal borcu bulunmamaktadır.



**ALB MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

**26. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Şirket Genel Müdürü Cihan ALUC'un 09 Nisan 2020 tarihinde görevine son verilmiştir.

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

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket'in finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Şirket'in bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Şirket'in finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

Rayıç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayıç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

**Finansal Aktifler**

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
- Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin bilanço değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
- Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

**Finansal Pasifler**

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

- Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
- Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
- Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin bilançoda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

**Sermaye Risk Yönetimi**

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket sermayeyi borç / toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kısa vadeli ve uzun vadeli finansal borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Toplam Borç	26.096.943	20.725.574
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	16.424.846	14.556.321
<b>Net Borç</b>	<b>9.672.097</b>	<b>6.169.253</b>
Toplam Özsermaye	78.809.372	69.965.923
Toplam Sermaye	88.481.469	76.135.176
<b>Toplam</b>	<b>11%</b>	<b>8%</b>