

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL BİLGİLER**

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE KAPSAMLI DİĞER GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5-6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR	7-50

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2019	Bağımsız denetim'den Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
DÖNEN VARLIKLAR		131,727,626	114,992,009
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	12,793,067	13,499,138
Finansal Yatırımlar		9,866,359	5,717,899
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		9,866,359	5,717,899
- Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlıklar	7	9,866,359	5,717,899
Ticari Alacaklar		100,224,778	88,233,696
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5-9	5,710,562	6,486,166
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	9	94,514,216	81,747,530
Diğer Alacaklar		5,628,888	4,583,569
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5-10	2,545,320	2,323,020
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	3,083,568	2,260,549
Peşin Ödenmiş Giderler		518,938	303,099
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	5-11	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	518,938	303,099
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	15	2,695,596	2,654,608
DURAN VARLIKLAR		14,359,441	10,861,338
Finansal Yatırımlar		6,085,216	6,085,216
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	7	6,085,216	6,085,216
Diğer Alacaklar		1,909,794	1,688,056
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5-10	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	1,909,794	1,688,056
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14	1,386,877	1,393,858
Maddi Duran Varlıklar		3,793,044	1,058,686
- Taşıtlar	12	382,573	384,279
- Mobilya ve Demirbaşlar	12	606,978	674,407
- Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	12	2,803,493	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		196,673	239,104
- Bilgisayar Yazılımları	13	91,215	104,813
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	105,458	134,291
Ertelenmiş Vergi Varlığı	25	987,837	396,418
TOPLAM VARLIKLAR		146,087,067	125,853,347

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot Referansları	<i>Sınırlı denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2019</i>	<i>Bağımsız denetim'den Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018</i>
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		94,836,984	76,150,456
Kısa Vadeli Borçlanmalar		23,611,151	19,018,221
- Banka Kredileri	8	23,233,114	19,013,027
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	378,037	5,194
Ticari Borçlar		67,337,091	54,850,839
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5-9	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	9	67,337,091	54,850,839
Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlar	17	410,199	274,453
Diğer Borçlar		1,157,689	640,791
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5-10	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	1,157,689	640,791
Ertelenmiş Gelirler	11	33,644	11,426
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	1,198,056	490,052
Kısa Vadeli Karşılıklar		1,089,154	864,674
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	18	730,849	535,799
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	18	358,305	328,875
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3,211,190	660,335
Uzun Vadeli Borçlanmalar		2,508,694	-
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	2,508,694	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		702,496	660,335
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	18	702,496	660,335
ÖZKAYNAKLAR		48,038,893	49,042,556
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
- Ödenmiş Sermaye	19	25,000,000	25,000,000
- Sermaye Düzeltme Farkları	19	374,833	374,833
- Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	19	47,991	47,991
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	108,307	46,049
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan			
Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	19	3,855,678	3,855,678
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	19	431,380	431,380
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	19	19,286,625	6,148,843
Net Dönem Karı veya Zararı		(1,065,921)	13,137,782
TOPLAM KAYNAKLAR		146,087,067	125,853,347

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 01.01.- 31.03.2019	Sınırlı denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.01.- 31.03.2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	20	65,235,330	556,608,793
Satışların Maliyeti	20	(56,029,921)	(544,801,140)
BRÜT KAR (ZARAR)		9,205,409	11,807,653
Genel Yönetim Giderleri	21	(7,320,860)	(4,606,821)
Pazarlama Giderleri	21	(3,504,717)	(3,322,889)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	6,232,413	2,659,816
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	22	(4,017,454)	(282,057)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		594,791	6,255,702
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	-	26,247
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	23	-	-
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		594,791	6,281,949
Finansman Gelirleri	24	287,537	328,472
Finansman Giderleri	24	(1,357,176)	(726,716)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(474,848)	5,883,705
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri			
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	25	(1,198,056)	(820,192)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	25	606,983	230,715
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(1,065,921)	5,294,228
DÖNEM KARI (ZARARI)		(1,065,921)	5,294,228
Pay başına kazanç / (kayıp)	26	(0.0426)	0.2118
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	77,822	5,458
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	25	(15,564)	(1,092)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar			
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)		-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		62,258	4,366
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(1,003,663)	5,298,594

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
01 OCAK - 31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Özkaynaklar Değişim Tablosu	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay İhraç Primleri (İskontoları)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Özkaynaklar
					Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / (kayıpları)		Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)	
01.01.2018 Dönem Başı Bakiyeler	19	25,000,000	374,833	47,991	-	55,280	431,380	5,668,176	319,309	31,896,969
Sermaye Arttırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	19	-	-	-	-	-	-	319,309	(319,309)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	4,366	-	-	5,294,228	5,298,594
- Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	5,294,228	5,294,228
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	19	-	-	-	-	4,366	-	-	-	4,366
31.03.2018 Dönem Sonu Bakiyeler	19	25,000,000	374,833	47,991	-	59,646	431,380	5,987,485	5,294,228	37,195,563
01.01.2019 Dönem Başı Bakiyeler		25,000,000	374,833	47,991	3,855,678	46,049	431,380	6,148,843	13,137,782	49,042,556
Transferler	19	-	-	-	-	-	-	13,137,782	(13,137,782)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	62,258	-	-	(1,065,921)	(1,003,663)
- Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	(1,065,921)	(1,065,921)
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	19	-	-	-	-	62,258	-	-	-	62,258
31.03.2019 Dönem Sonu Bakiyeler	19	25,000,000	374,833	47,991	3,855,678	108,307	431,380	19,286,625	(1,065,921)	48,038,893

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA 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	Sınırlı denetim'den Geçmemiş	Sınırlı denetim'den Geçmemiş
		Cari Dönem 01.01.-31.03.2019	Geçmiş Dönem 01.01.-31.03.2018
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(4,362,339)	(14,230,761)
Dönem Karı (Zararı)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(1,065,921)	5,294,228
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		180,844	814,709
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	12-13-14-21	270,358	148,677
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		1,152,415	170,879
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	21	1,152,415	170,879
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		328,899	455,951
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	18-19-21	299,469	321,071
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	18	29,430	134,880
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(30,014)	(4,806)
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelemiş Finansman Gideri	22	(30,014)	(4,806)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(2,147,451)	(546,561)
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	19	(2,147,451)	(546,561)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	25	606,637	590,569
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(3,477,262)	(20,339,698)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	7	(2,001,009)	(5,829,503)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(13,252,541)	(15,033,988)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	5-9	775,604	(883,282)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	(14,028,145)	(14,150,706)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(1,199,001)	(580,538)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	5-10	(222,300)	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	10	(976,701)	(580,538)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(215,839)	(229,486)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		12,516,266	309,812
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	5-9	-	94,957
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	9	12,516,266	214,855
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	17	135,746	245,425
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		516,898	753,156
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	5-10	-	600,000
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	10	516,898	153,156
Ertelemiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	11	22,218	25,424
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(4,362,339)	(14,230,761)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)	Dipnot Referansları	<i>Sınırlı denetim'den Geçmemiş</i>	<i>Sınırlı denetim'den Geçmemiş</i>
		Cari Dönem 01.01.-31.12.2018	Geçmiş Dönem 01.01.-31.12.2017
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(3,445,356)	(1,313,561)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	58,381
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12	-	58,381
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(2,955,304)	(249,376)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(2,955,304)	(201,911)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	-	(47,465)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	25	(490,052)	(1,122,566)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		7,101,624	15,186,761
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
- Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
Ortak Kontrole Tabi İşletmelerin Birleşme Etkisinden Kaynaklanan Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		7,101,624	15,186,761
- Kredilerden Nakit Girişleri	8	4,592,930	12,983,428
- Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri	8	2,508,694	2,203,333
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	6	(706,071)	(357,561)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	13,499,138	8,481,619
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		12,793,067	8,124,058

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket veya A1 Capital"), 1990 yılında İstanbul Türkiye'de Form Menkul Değerler A.Ş. adıyla kurulmuş olup Şirket'in unvanı önce Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değerler A.Ş. olarak daha sonra ise A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. olarak değişmiş son olarak A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilerek 27 Mayıs 2015 tarih ve 8828 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınmış Geniş Yetkili Aracı Kurum izin yetki belgesi bulunmakta olup, söz konusu belge kapsamında yetki / izin belgeleri aşağıda sunulmaktadır:

<u>Yetki Belgesi</u>	<u>Belge Tarihi</u>	<u>Belge No</u>
- İşlem Aracılığı Faaliyeti	26 Ocak 2016	G-038 (412)
- Portföy Aracılığı Faaliyeti	26 Ocak 2016	G-038 (412)
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti	26 Ocak 2016	G-038 (412)
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti	26 Ocak 2016	G-038 (412)
- Halka Arza Aracılık Faaliyeti	26 Ocak 2016	G-038 (412)
- Sınırlı Saklama Hizmeti	26 Ocak 2016	G-038 (412)

Şirket, Beybi Giz Plaza Meydan Sokak No: 1 Kat: 2 D: 5-6 Maslak / İstanbul merkez adresinde faaliyet göstermektedir.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

<u>Ortaklar</u>	<u>Ortaklık payı</u>	<u>Hisse adedi</u>	<u>Hisse tutarı TL</u>
Güler Yatırım Holding A.Ş.	%97.00	2,425,000,000	24,250,000
Fatma Karagözlü	%3.00	75,000,000	750,000
Toplam	%100.00	2,500,000,000	25,000,000

Ana ortak olan Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin hakim ortağı Murat Güler'dir.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in 109 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 107).

Şirket'in faaliyet gösterdiği şubesi bulunmamakta olup, irtibat bürolarının adresleri aşağıdaki gibidir:

<u>İrtibat Ofisi</u>	<u>Adres</u>
İstanbul Beylikdüzü	Barbaros Hayrettin Paşa Mah. Vetro City Sitesi. No:16 Kat:9 Daire No: 203 Esenyurt - Beylikdüzü / İstanbul
İstanbul Göztepe	Bağdat Cad. Pamir Apt. No:251/10 Caddebostan, Kadıköy / İstanbul
Ankara Ulus	Kale Mah.Anafartalar Cad.Papatya Sok.No:2/3 Altındağ / Ankara
Ankara	Tunus Cad.2.Kat No:14/4 Çankaya / Ankara
Bursa	Kükürtlü Mah. Başaran Sokak Güney Apt. No:6 Osmangazi / Bursa
Kırıkkale	Yenidoğan Mah. Cumhuriyet Cad. No:30 Kat4-5 Kırıkkale
İzmir	Cumhuriyet Bulvarı No:33 D:2 Alsanca / İzmir
Ataşehir	Barbaros Mahallesi Gelincik Sokak Uphill Court C Ada C3 Daire:1 Ataşehir / İstanbul
Mersin	Çankaya Mah. Atatürk Cad. 4701 Sok. No:13 K:5 D:17-18 Akdeniz / Mersin

Şirket 28 Aralık 2018 tarihinde, 26 Eylül 2018 tarihinde hisselerinin tamamını satın aldığı bağlı ortaklığı durumunda bulunan Alkhair Capital Menkul Değerler Anonim Şirketi (Alkhair) faaliyetlerine son vererek tüm aktif ve yükümlülükleri, Türk Ticaret Kanununun (TTK) kolaylaştırılmış usulde birleşme hükümleri uyarınca A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye devredilerek birleşmiştir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

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 ("KGK") 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.

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi'ne uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlemesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar yayımlanmak üzere 30 Mayıs 2019 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Şirket Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk Lirasına çevirmektedir. Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir. 31 Mart 2019 itibarıyla ABD doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 5,6284 TL, Euro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru ise 6,3188 TL, GBP işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru ise 7,3354 TL'dir (31 Aralık 2017: 1 ABD doları: 5,2609 TL, 1 Euro: 6,0280 TL, GBP: 6,6528).

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.

Netleştirme/Mahsup

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

2.b. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli kılınyorsa veya
- 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.

2.c. 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 2019 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile 01 Ocak - 31 Mart 2019 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 01 Ocak - 31 Mart 2018 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.d. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

İlişikteki finansal tabloların Sermaye Piyasası Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibarıyla kar veya zarar tablosunda raporlanmaktadır.

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 dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.e. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 01 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

01 Ocak 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış yürürlüğe girmiş olan standartlar ve değişiklikler:

TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler":

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler":

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

TFRS 16, "Kiralama işlemleri":

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralaayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler":

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri":

1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir

2015-2017 yıllık iyileştirmeler:

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12, "Gelir Vergileri", işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23, "Borçlanma Maliyetleri", bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar":

Planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler:

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi, ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

TFRS 3'teki değişiklikler -İşletme tanımı:

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir, ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işleme sonuçlanmaktadır.

Aşağıda yer alan standartlar, değişiklikler ve yorumlar henüz KGGK tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 17 'Sigorta Sözleşmeleri'
- TFRS 15 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' değişiklikler
- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler
- TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı

Şirket, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal tabloları, operasyonları ve finansal performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılatın Tanınması

i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

ii) 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 gelirleri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Diğer gelirler, hizmetin verilmesi veya gelirle ilgili unsurların gerçekleşmesi, risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Ticari alacaklar ve borçlar

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerinden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Ertelenmiş finansman gelirlerinin ve giderlerinin netleştirilmesi sonrası ticari alacaklar ve ticari borçlar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların ve borçların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar”, “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” ve “Krediler” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “Teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş “piyasa riski politikaları” doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dâhil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket, “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alışı emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “iskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Finansal gelirler” hesabında izlenmektedir.

ii) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan “Gerçekleşmemiş kar ve zararlar” ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsil, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki “Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler” hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

iii) İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir.

iv) Krediler (Ticari alacaklar)

Krediler, borçluya para sağlama yoluyla yaratılanlardan alım satım ya da kısa vadede satılma amacıyla elde tutulanlar dışında kalan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklardır. Krediler sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu krediler ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmayı müteakiben, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Şirket, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

v) Geri satım sözleşmeleri

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri bilançoda “Nakit ve nakit benzerleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre döneme isabet eden kısmının kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

Amortisman, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve demirbaşlar	4-15 yıl
Taşıt araçları	4-5 yıl
Özel maliyet bedelleri	4-5 yıl

Tahmini faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değerin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortismanına tabi tutulur.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Finansal varlıkların değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zararları ileriye dönük olarak her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi, söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun gelecekte tahmin edilebilen nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisinden dolayı ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış olmaması durumunda Şirket, söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilemeyeceğinin kesinleşmesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır

- Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:
- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Finansal yükümlülükler

Geri alım sözleşmeleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”) Şirket portföyünde tutulmuş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan”, “Satılmaya hazır” veya “Vadeye kadar elde tutulacak” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır.

Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Finansal borçlar” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın “etkin faiz oranı yöntemine” göre döneme isabet eden kısmının repoya çıkılan finansal varlıkların maliyetine eklenmek suretiyle ilgili finansal varlık portföyünde muhasebeleştirilir.

Şirket’in herhangi bir şekilde ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Sonraki dönemlerde ise etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen 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, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (“TCMB”) döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği veya yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket’ten kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Şirket’e girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Şirket’e girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Şirket’e girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Finansal kiralama (Şirket’in “kiracı” olduğu durumlar)

Şirket finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını “Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı”ni esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar bilançoda “Finansal kiralama borçları” kaleminde gösterilmektedir.

Operasyonel kiralama işlemleri (Şirket’in “kiracı” olduğu durumlar)

Şirket gayrimenkul kiralamaktadır. Kiracı olarak, Şirket daha önce kiralama işleminin, varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve faydaların tamamının devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesine dayalı olarak faaliyet veya finansal kiralama olarak sınıflandırılmış olmasına karşın artık Şirket TFRS 16 uyarınca, çoğu kiralaması için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır diğer bir ifadeyle, bu kiralama işlemleri finansal durum tablosunda sunulmaktadır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, üst düzey yönetimi ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen ve önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı ve izin karşılığı, finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlendirilme farklarından, kaldıraçlı alım satım işlemleri açık pozisyonların gerçeğe uygun değerlendirilmesinden ve muhtelif gider karşılıklarından ortaya çıkmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Doğrudan özkaynaklarda “Değer artış fonu” hesabında muhasebeleştirilen kalemler ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem Tazminatı

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, azami 6,018 TL (31 Aralık 2017:5,434 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını “Projeksiyon Metodu”nu kullanarak ve Şirket’in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde etkin faiz ve enflasyon oranları sonucunda ortaya çıkan iskonto oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
Faiz oranı	%24.36	%19.50
Enflasyon oranı	%18.00	%14.80
İskonto oranı	%5.39	%4.09

Emeklilik planları

Emeklilik planları çalışanlara hizmetlerinin bitiminde veya bitiminden sonra (yıllık maaş veya defaten ödeme şeklinde) sağlanacak faydaları veya bu faydaların sağlanması için işverenin katkılarını bir belgede yer alan şartlara veya işletmenin uygulamalarına dayanarak emeklilik öncesinde belirlenebilen veya tahmin edilebilen planları ifade etmektedir. Şirket’in çalışanları için belirlenmiş herhangi bir emeklilik planı yoktur.

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 faaliyetlerinden 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.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VİOP”) İşlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmiştir.

Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri

Şirket 27 Ağustos 2012 tarih, 28038 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan, Seri V, No:125 sayılı “Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği”ne uygun olarak faaliyet göstermektedir. Müşteriler adına kaldıraçlı işlemler ile ilgili tutulan nakit teminatlar finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve ticari borçlar altında sunulmaktadır. Şirket’in kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği komisyon, spread ve diğer gelirler hasılat altında sınıflandırılmıştır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Hisse senedi ve ihracı

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı Hisse Senedi İhraç Primleri olarak özkaynaklarda muhasebeleştirmektedir. Şirket'in bilanço tarihinden sonra ilan edilen kar payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

Türev finansal araçlar

Şirket'in türev işlemleri yabancı para faiz swap, vadeli alım satım sözleşmeleri ile futures işlemlerinden oluşmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden ölçülür.

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, TFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltme dahil edilir. Söz konusu satın alınan şirketlerin TFRS 3'e göre belirlenmiş varlıkları, yükümlülükleri ve şarta bağlı yükümlülükleri satın alınma günündeki rayiç değerlerinden kayıtlara yansıtılmaktadır. Satın alınan şirket, satın alma tarihinden itibaren kar veya zarar tablosuna dahil edilmektedir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla olmak üzere değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilir.

Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmeleri

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren bir işletme birleşmesi, birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin, işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı bir işletme birleşmesidir.

Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmekte dolayısıyla konsolide finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemektedir. Hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tablolar düzeltilmeli ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulmalıdır. Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin finansal tablolara yansıtılmasında ana ortaklık açısından bakılması uygun olacağından, konsolidasyon işlemi grubun kontrolünü elinde bulunduran şirketin ortak kontrolde bulunan şirketlerin kontrolünü ele geçirdiği tarihte ve sonrasında TMS'ye göre finansal tablo düzenleniyormuş gibi finansal tablolar birleşme muhasebesi dahil TMS hükümlerine göre yeniden düzenlenmektedir. Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi nedeniyle oluşan aktif – pasif uyumsuzluğunu gidermek amacıyla, özkaynaklarda bulunan geçmiş yıl kar zarar hesabı kullanılmaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar “yatırım amaçlı gayrimenkuller” olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller konsolide finansal tablolarda piyasa rayiç değerleriyle gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (araziler hariç) doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde ve aktife girdikleri tarihler dikkate alınarak amortismanına tabi tutulmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımlar

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar: Finansal varlıkların vadesine kadar elde tutulan finansal varlık olarak sınıflandırılması yönetimin amacı ve kabiliyeti dahilinde yine yönetimin takdirindedir. Eğer Şirket bu varlıkları belirli durumlar, örneğin vadeye yakın bir tarihte önemsiz bir miktarın satılması, dışında vadesine kadar elde tutmayı başaramazsa, bütün bu varlıkları Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak yeniden sınıflandırmak zorunda kalacaktır. Bu durumda yatırımlar itfa edilmiş maliyet yerine gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarının değer düşüklüğü: Şirket, uzun süre gerçeğe uygun değeri maliyetinin kayda değer şekilde altına düşen Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarını değer düşüklüğüne uğramış olarak kabul etmektedir. Neyin kayda değer ya da uzun süreli bir değer düşüklüğü olduğu takdir gerektirir. Değer düşüklüğü, yatırım yapılan şirket, endüstri ve sektör performansı, teknolojiadaki değişiklikler ve operasyonel veya finansman sağlayan nakit akışlarında bozulmaya dair bir kanıt olduğunda uygun olabilir. Şirket, gerçeğe uygun değer maliyetin altına düştüğü bütün durumlar kayda değer ve uzun süreli olarak değerlendirildiğinde, gerçeğe uygun değer rezervinin toplam borç bakiyesinin kar ya da zarara transferinin dışında, başka ek zarara uğramaz.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması: Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

Şüpheli alacaklar karşılığı: Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve finansal durum tablosu tarihinden konsolide finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

Dava karşılığı: Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir. Şirket Yönetiminin elindeki verileri kullanarak yaptığı en iyi tahminler doğrultusunda gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar yapılmaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri: Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının üzerinden dipnot 2.f'de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır.

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

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket farklı faaliyet bölgelerinde, farklı ürünler arz etmediği için, faaliyeti sadece sermaye piyasalarında aracılık faaliyeti ile sınırlı olduğundan bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

4 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket 28 Aralık 2018 tarihinde, 26 Eylül 2018 tarihinde hisselerinin tamamını satın aldığı bağlı ortaklığı durumunda bulunan Alkhair Capital Menkul Değerler Anonim Şirketi (Alkhair) faaliyetlerine son vererek tüm aktif ve yükümlülükleri, Türk Ticaret Kanununun (TTK) kolaylaştırılmış usulde birleşme hükümleri uyarınca A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye devredilerek birleşmiştir.

A1 Capital'in Alkhair'ı satın alma sırasında oluşan 161,358 TL tutarındaki şerefiye bedeli birleşme işlemi sonucunda geçmiş yıl karları / (zararları) altında birleşme etkisi olarak muhasebeleştirilmiştir.

Alkhair Capital Menkul Değerler A.Ş.	28.12.2018
Nakit ve nakit benzerleri	8,233,657
Ticari alacaklar	109,044
Diğer alacaklar	15,702
Dönen varlıklar	8,358,403
Toplam Varlıklar	8,358,403
Ticari borçlar	168,452
Kısa vadeli yükümlülükler	168,452
Toplam Yükümlülükler	168,452
Net Varlık Toplamı	8,189,951
Satın alınan yüzde oranı	%100.00
Elde edilen net varlıklar	8,189,951
Satın alma bedeli	(8,028,593)
Şerefiye bedeli	161,358

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

5.1 Finansal yatırımlar içerisindeki ilişkili taraflar

	31.03.2019	31.12.2018
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. (RTALB)	3,191,920	4,060,310
	3,191,920	4,060,310

5.2 Kısa vadeli ticari alacaklar içerisindeki ilişkili taraflardan alacaklar

	31.03.2019	31.12.2018
<i>Müşteriler</i>		
Güler Yatırım Holding A.Ş.	129,869	45,871
<i>Kredili müşteriler</i>		
Murat Güler	5,448,172	6,440,295
İcg Finansal Danışmanlık A.Ş.	132,521	-
	5,710,562	6,486,166

5.3 Kısa vadeli diğer alacaklar içerisindeki ilişkili taraflardan alacaklar

	31.03.2019	31.12.2018
Güler Yatırım Holding A.Ş.	2,545,320	2,323,020
	2,545,320	2,323,020

5.5 İlişkili taraflardan elde edilen gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2019		
	Komisyon	Adat Geliri	Kredi Faizi
Güler Yatırım Holding A.Ş.	53	110,059	-
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	34	-	19,427
Murat Güler	199	-	392,616
Asiye Güler	29	-	169
	315	110,059	412,212

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

	01.01.- 31.03.2018			
	Komisyon	Adat Geliri	Kredi Faizi	Diğer
Güler Yatırım Holding A.Ş.	4,486	-	-	3,000
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	421	-	-	-
Murat Güler	20,518	-	177,208	-
Asiye Güler	88	-	20,314	-
	.			
	25,513	-	197,522	3,000

5.6 İlişkili taraflara ödenen giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2019		01.01.- 31.03.2018	
	Adat Gideri	Kredi Faizi	Adat Gideri	Kredi Faizi
Güler Yatırım Holding A.Ş.	-	-	102,238	-
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	-	-	113,958	-
	-	-	216,196	-

5.7 Kilit yönetici personele sağlanan faydalar

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Yöneticilere sağlanan faydalar - maaş	437,981	304,934
Yöneticilere sağlanan faydalar - prim	550,000	-
	987,981	304,934

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.03.2019	31.12.2018
Kasa	36,386	22,760
Bankalar		
- Vadeli mevduat	10,502,951	9,967,633
- Vadesiz mevduat	583,076	367,443
Yabancı para maliyetleri	1,693,752	3,164,800
Müşteri adına tutulan vadeli mevduatlar		
- Alacaklar	63,210,675	57,812,596
- Müşteriye borçlar	(63,210,675)	(57,812,596)
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(23,098)	(23,498)
Toplam	12,793,067	13,499,138

(*) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatlar üzerinde toplam 9,225,000 TL tutarında, alınan teminat mektuplarına teminat olarak bloke bulunmaktadır. (31 Aralık 2018: 9,373,946 TL.)

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

31 Mart 2019	Etkin Faiz Oranı	Döviz cinsi	Vade Tarihi	Döviz bakiyesi	Vadeli mevduat
Akbank T.A.Ş.	19.85%	TL	12.04.2019	504,985	504,985
Denizbank A.Ş.	20.02%	TL	01.04.2019	237,325	237,325
Alternatifbank A.Ş.	3.08%	USD	26.04.2019	475,237	2,674,825
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	2.56%	USD	19.04.2019	240,217	1,352,035
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.12%	USD	05.04.2019	295,243	1,661,748
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.12%	USD	12.04.2019	122,675	690,463
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.12%	USD	22.04.2019	110,040	619,351
Halkbankası A.Ş.	3.29%	USD	29.04.2019	180,096	1,013,652
Halkbankası A.Ş.	3.61%	USD	01.04.2019	30,096	169,394
Garanti Bankası A.Ş.	3.29%	USD	08.04.2019	280,572	1,579,173
					10,502,951

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2018	Etkin Faiz Oranı	Döviz cinsi	Vade Tarihi	Döviz bakiyesi	Vadeli mevduat
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	%16.30	TL	14.01.2019	1,260,386	1,260,386
Alternatifbank A.Ş.	%25.32	TL	14.01.2019	2,278,003	2,278,003
Akbank T.A.Ş.	%22.26	TL	4.01.2019	507,769	507,769
Denizbank A.Ş.	%25.99	TL	2.01.2019	561,404	561,404
Türkiye İş Bankası A.Ş.	%1.12	USD	4.01.2019	122,705	645,538
Türkiye İş Bankası A.Ş.	%1.12	USD	14.01.2019	110,067	579,053
Türkiye İş Bankası A.Ş.	%1.12	USD	28.01.2019	295,063	1,552,297
Halkbankası A.Ş.	%5.19	USD	15.01.2019	180,425	949,196
Halkbankası A.Ş.	%5.19	USD	25.01.2019	30,029	157,980
Garanti Bankası A.Ş.	%4.40	USD	9.01.2019	280,562	1,476,007
					9,967,633

7 FİNANSAL YATIRIMLAR, net

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

	31.03.2019	31.12.2018
Hisse senedi	9,866,359	5,717,899
Toplam	9,866,359	5,717,899

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da ("BİST") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bulunmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse senedi	3,427,844	12,022,849	9,866,359
Toplam		12,022,849	9,866,359

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili tarafı olan RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.'ye ait hisse senetlerinin bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 3,191,920 TL'dir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse senedi	2,562,335	6,672,388	5,717,899
Toplam		6,672,388	5,717,899

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili tarafı olan RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.'ye ait hisse senetlerinin bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 4,060,310 TL'dir.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31.03.2019	31.12.2018
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (*)</i>		
- Hisse senetleri		
Borsa İstanbul A.Ş.	6,069,016	6,069,016
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	16,200	16,200
Toplam	6,085,216	6,085,216

(*) TFRS 9 geçişi ile birlikte "Satılmaya hazır finansal varlıklar" portföyü ismi "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar" olarak değiştirilmiştir.

	31.03.2019		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- Hisse senetleri	2,005,133	6,085,216	6,085,216
Toplam	2,005,133	6,085,216	6,085,216

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2018

	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- Hisse senetleri	2,005,133	6,085,216	6,085,216
Toplam	2,005,133	6,085,216	6,085,216

Uzun vadeli gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Cinsi	31.03.2019		31.12.2018	
	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri				
Borsa İstanbul A.Ş.	6,069,016	%0.15	6,069,016	%0.15
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	16,200	%0.00	16,200	%0.00
Toplam	6,085,216		6,085,216	

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in, sahibi olduğu Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait 63,884,376 adet pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 15.01.2018/6 no'lu duyurusundaki beheri 0.095 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in, sahibi olduğu İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ait 9,000 adet pay senetlerini, İstanbul Takas ve Saklama Bankası'nın 2018/2824 no'lu duyurusundaki beheri 1.80 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

8 FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli borçlanmalar

	31.03.2019	31.12.2018
Kredi Kartı	11,261	5,194
Takasbank Para Piyasası kredisi (*)	23,233,114	19,013,027
Faaliyet Kiralmasına Konu Yükümlülükler	366,776	-
Toplam	23,611,151	19,018,221

(*) Söz konusu krediler için Şirket tarafından İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye teminat olarak çeşitli bankalardan alınan teminat mektupları verilmiştir.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçların detayı:

Kredinin Cinsi	Etkin faiz oranı (%)	Döviz Cinsi	Açılış Tarihi	Kapanış Tarihi	31.03.2019
Takasbank Para Piyasası	%29.73	TL	29.03.2019	01.04.2019	23,233,114
Toplam					23,233,114

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçların detayı:

Kredinin Cinsi	Etkin faiz oranı (%)	Döviz Cinsi	Açılış Tarihi	Kapanış Tarihi	31.12.2018
Takasbank Para Piyasası	%28.42	TL	31.12.2018	2.01.2019	3,652,503
Takasbank Para Piyasası	%28.42	TL	31.12.2018	2.01.2019	4,703,223
Takasbank Para Piyasası	%28.42	TL	31.12.2018	2.01.2019	10,657,301
Toplam					19,013,027

Uzun vadeli borçlanmalar

	31.03.2019	31.12.2018
Faaliyet Kiralmasına Konu Yükümlülükler	2,508,694	-
Toplam	2,508,694	-

9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR, net

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31.03.2019	31.12.2018
Müşteriler		
- İlişkili taraflardan alacaklar	129,869	45,871
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	47,982	78,677
Kredili müşteriler		
- İlişkili taraflardan alacaklar	5,580,693	6,440,295
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	24,323,423	23,307,348
VİOP takas merkezi portföy alacakları	1,103,912	295,352
VİOP takas merkezi müşteri alacakları	51,746,523	40,536,874
Kaldıraçlı İşlemler		
Yurtdışı Future İşlemler Teminat TL Karşılıkları	46,123	-
Ödünç alınan menkul kıymetler takas merkezi	798,000	1,452,104
KAS İşlemleri müşteri takas borçları	7,349,453	6,576,860
KAS İşlemleri likidite sağlayıcı kuruluşlardan alacaklar	6,847,440	6,060,985
KAS işlemleri teminat yedekleri	2,251,360	3,327,030
Komisyonlara ilişkin gelir tahakkukları	-	3,256
Şüpheli ticari alacaklar	2,499,704	1,347,289
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(2,499,704)	(1,347,289)
Toplam	100,224,778	88,124,652

Şirket, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket'in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla müşterilere tahsis ettiği kredi tutarı 29,904,116 TL (31 Aralık 2018:29,747,643 TL) olup verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 57,300,756 TL (31 Aralık 2018:52,382,364 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı efektif faiz oranı %34.05'tir (31 Aralık 2018: %34.44).

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Kısa vadeli ticari borçlar

	31.03.2019	31.12.2018
Satıcılara borçlar		
- Diğer taraflara ticari borçlar	1,251,875	1,024,101
VOB takas merkezine borçlar	51,746,523	40,536,874
KAS İşlemleri likidite sağlayıcı kuruluşlara borçlar	6,191,240	5,260,900
Kaldıraçlı alım satım işlemlerinden alacaklılar	7,349,453	6,576,860
Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminatlar	798,000	1,452,104
Toplam	67,337,091	54,850,839

10 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR, net

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31.03.2019	31.12.2018
İlişkili taraflardan alacaklar	2,545,320	2,323,020
Verilen depozito ve teminatlar (*)	3,053,203	2,229,460
Diğer alacaklar	30,365	140,133
Toplam	5,628,888	4,692,613

(*) Verilen depozito ve teminatlar içerisinde bulunan 3,053,203 TL işlem teminatı amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2018: 2,229,460 TL).

Uzun vadeli diğer alacaklar

	31.03.2019	31.12.2018
Verilen depozito ve teminatlar (**)	1,909,794	1,688,056
Toplam	1,909,794	1,688,056

(**) Verilen depozito ve teminatlar içerisinde bulunan 1,451,852 TL VİOP teminatı amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2018: 1,229,214 TL).

Kısa vadeli diğer borçlar

	31.03.2019	31.12.2018
Ödenecek vergi ve fonlar	1,147,574	634,113
Alınan depozito ve teminatlar	5,000	-
Ödenecek diğer yükümlülükler	5,115	6,678
Toplam	1,157,689	640,791

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin ödenmiş giderler

	31.03.2019	31.12.2018
Gelecek aylara ait giderler	341,834	193,615
Verilen iş avansları	177,104	109,484
Toplam	518,938	303,099

Ertelenmiş gelirler

	31.03.2019	31.12.2018
Alınan avansları	33,644	11,426
Toplam	33,644	11,426

12 MADDİ DURAN VARLIKLAR, net

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2019
Taşıtlar	492,191	-	-	492,191
Mobilya ve Demirbaşlar	2,131,127	4,259	-	2,135,386
Faaliyet Kiralmasına Konu Varlıklar	-	2,951,045	-	2,951,045
Toplam	2,623,318	2,955,304	-	5,578,622

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2019
Taşıtlar	107,912	1,706	-	109,618
Mobilya ve Demirbaşlar	1,456,720	71,688	-	1,528,408
Faaliyet Kiralmasına Konu Varlıklar	-	147,552	-	147,552
Toplam	1,564,632	220,946	-	1,785,578

Net Defter Değeri	1,058,686	3,793,044
-------------------	-----------	-----------

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde 1,565,962 TL sigorta teminatı bulunmaktadır.

01.01.-31.03.2019 dönemine ilişkin amortisman gideri 220,946 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Taşıtlar	506,529	136,483	(150,821)	492,191
Mobilya ve Demirbaşlar	1,839,025	292,102	-	2,131,127
Toplam	2,345,554	428,585	(150,821)	2,623,318
Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Taşıtlar	155,876	10,770	(58,734)	107,912
Mobilya ve Demirbaşlar	1,175,072	281,648	-	1,456,720
Toplam	1,330,948	292,418	(58,734)	1,564,632
Net Defter Değeri	1,014,606			1,058,686

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde 1,565,962 TL sigorta teminatı bulunmaktadır.

01.01.-31.12.2018 dönemine ilişkin amortisman gideri 292,418 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, net

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2019
Program ve yazılımlar	420,659	-	-	420,659
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	662,445	-	-	662,445
Toplam	1,083,104	-	-	1,083,104
Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2019
Program ve yazılımlar	315,846	13,598	-	329,444
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	528,154	28,833	-	556,987
Toplam	844,000	42,431	-	886,431
Net Defter Değeri	239,104			196,673

01.01.-31.03.2019 dönemine ilişkin itfa gideri 42,431 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Program ve yazılımlar	301,653	119,006	-	420,659
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	649,347	13,098	-	662,445
Toplam	951,000	132,104	-	1,083,104

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Program ve yazılımlar	253,691	62,155	-	315,846
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	412,997	115,157	-	528,154
Toplam	666,688	177,312	-	844,000

Net Defter Değeri	284,312			239,104
-------------------	---------	--	--	---------

01.01.-31.12.2018 dönemine ilişkin itfa gideri 177,312 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2019
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1,396,185	-	-	1,396,185
Toplam	1,396,185	-	-	1,396,185

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2019
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	2,327	6,981	-	9,308
Toplam	2,327	6,981	-	9,308

Net Defter Değeri	1,393,858			1,386,877
-------------------	-----------	--	--	-----------

01.01.-31.03.2019 dönemine ilişkin amortisman gideri 6,981 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1,274,930	121,255	-	1,396,185
Toplam	1,274,930	121,255	-	1,396,185
Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	2,327	-	2,327
Toplam	-	2,327	-	2,327
Net Defter Değeri	1,274,930			1,393,858

01.01.-31.12.2018 dönemine ilişkin amortisman gideri 2,327 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün nakde çevrilmesinde herhangi bir engel bulunmamaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanıma hazır hale gelmesi kadar olan tüm maliyetler tedarikçiye aittir. Dönem içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkul ile ilgili oluşmuş herhangi bir faaliyet gideri bulunmamaktadır.

15 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31.03.2019	31.12.2018
Peşin ödenen vergiler	2,695,596	2,654,608
Toplam	2,695,596	2,654,608

16 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Davalar ve Diğer Açıklamalar

Şirket'in müşterilerinden Denge Yatırım Holding A.Ş.'ye ait kredili hesabın özkaynak oranının yasal sınırların altına düşmüş olması nedeniyle;

Sermaye Piyasası Kurulunun, Seri:V, N65 Tebliğinin madde:18 ve anılan müşteri ile imzalanan Sermaye Piyasası Araçları Çerçeve Sözleşmesi'nin 14. maddesine istinaden, hesabın özkaynak oranını yasal sınırlara getirecek miktarda pay satışları 05.02.2019 ve 21.02.2019 tarihinde Şirket tarafından re'sen gerçekleştirilmiş ve gerçekleşen işlemler Denge Yatırım Holding A.Ş.'ye bildirilmiştir.

Yukarıdaki detayları açıklanan re'sen satış işlemi ile ilgili Denge Yatırım Holding A.Ş. tarafından 22 Şubat 2019 tarihinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yapılan açıklamada,

"Şirketimize ait hesaptan, şirketimiz bilgi ve talebi dışında 05.02.2019 ve 21.02.2019 tarihlerinde 2,033,466 adet Denge Yatırım Holding A.Ş. hisse senedi satıldığı tespit edilmiştir. A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hakkında ve aleyhinde ilgili resmi kurumlar nezdinde yasal süreç başlatılmıştır." açıklaması yapılmıştır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Teminat, Rehin ve İpotekler

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat / rehin / ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31.03.2019	31.12.2018
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	26,700,880	26,700,880
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	26,700,880	26,700,880

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
Kime Verildiği	Teminat Tutarı	Teminat Tutarı
Takasbank	26,700,880	26,700,880
Toplam	26,700,880	26,700,880

Teminat mektupları banka detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2019	31.12.2018
Teminat Mektubunun Bankası	Teminat Tutarı	Teminat Tutarı
Türkiye İş Bankası A.Ş.	10,700,000	10,700,000
Halk Bankası A.Ş.	5,000,000	5,000,000
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	2,500,000	2,500,000
Garanti Bankası T.A.Ş.	3,000,000	3,000,000
Akbank T.A.Ş.	1,000,000	1,000,000
Alternatifbank A.Ş.	4,500,000	4,500,000
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	880	880
Toplam	26,700,880	26,700,880

Takasbank nezdinde yapılan işlemlere teminat oluşturması amacıyla verilen teminat mektuplarıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

17 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31.03.2019	31.12.2018
Personele borçlar	-	70,145
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	410,199	204,308
Toplam	410,199	274,453

18 KARŞILIKLAR

Kısa vadeli karşılıklar

	31.03.2019	31.12.2018
Personel izin karşılığı	730,849	535,799
Diğer karşılıklar	358,305	328,875
Toplam	1,089,154	864,674

Uzun vadeli karşılıklar

	31.03.2019	31.12.2018
Kıdem tazminatı karşılığı	702,496	660,335
Toplam	702,496	660,335

Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 dönemlerine ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.12.2018
Kıdem Tazminatı Karşılığı		
Dönem başı	660,335	415,334
Dönem karşılığı	120,643	253,595
Faiz maliyeti	6,667	18,043
Aktüeryal kazanç ve kayıplar	(77,822)	11,539
Dönem içerisinde ödenen	(7,327)	(38,176)
Dönem sonu bakiyesi	702,496	660,335

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 6,018 TL (31 Aralık 2018:5,434 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

19 ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle, Şirket'in sermayesi 25,000,000 TL olup, tamamı ödenmiş sermayeden oluşmaktadır. Şirket'in sermayesi her biri 1 kuruş nominal değerinde 2,500,000,000 adet nama yazılı paya ayrılmıştır.

31 Mart 2019 tarihi itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarlar	Ortaklık payı	Hisse adedi	Hisse tutarı TL
Güler Yatırım Holding A.Ş.	%97.00	2,425,000,000	24,250,000
Fatma Karagözlü	%3.00	75,000,000	750,000
Ödenmiş sermaye	%100.00	2,500,000,000	25,000,000

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarlar	Ortaklık payı	Hisse adedi	Hisse tutarı TL
Güler Yatırım Holding A.Ş.	%97.00	2,425,000,000	24,250,000
Fatma Karagözlü	%3.00	75,000,000	750,000
Ödenmiş sermaye	%100.00	2,500,000,000	25,000,000

Sermaye Düzeltme Farkları

	31.03.2019	31.12.2018
Sermaye düzeltme farkları	374,833	374,833
Toplam	374,833	374,833

Paylara İlişkin Primler (İskontolar)

	31.03.2019	31.12.2018
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	47,991	47,991
Toplam	47,991	47,991

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar):

	31.03.2019	31.12.2018
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar)	108,307	46,049
Toplam	108,307	46,049

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)

	31.03.2019	31.12.2018
Borsa İstanbul ve Takasbank değerlendirme farkı (TFRS 9 açılış bakiyesi)	3,855,678	3,855,678
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı	-	4,080,083
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	-	(224,405)
Toplam	3,855,678	3,855,678

Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu:

Finansal varlıklar değer artış fonu, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinden değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkar. Gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilen bir finansal aracın değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise değer artış fonunun değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkla ilişkili kısmı kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yasal yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	431,380	431,380
Toplam	431,380	431,380

Türk Ticaret Kanununa göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Geçmiş yıllar karları / zararları

Kanuni finansal tablolarda yasal yedekler dışında, birikmiş karlar, aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtıma açıktır.

Şirketin Türk Ticaret Kanunu düzenlemelerine uygun olarak hazırladığı finansal tablolarında yer alan net dönem karından varsa bilançodaki geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra ulaşılan tutar üzerinden;

- Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca toplam genel kanuni yedek akçe tutarı ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar %5 genel kanuni yedek akçe ayrılır.
- Kanunu'nun 519. Maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendine uygun olarak %5 oranında birinci temettü ayrılır.
- Bakiye kısım Genel Kurul'un tespit edeceği şekilde dağıtılır veya olağanüstü yedek akçe olarak ayrılarak geçmiş karlarına ilave edilir.
- Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendi uyarınca, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu, genel kanuni yedek akçeye eklenir. Kar payının ve/veya bilançodaki dağıtılmamış karların sermaye artırımını suretiyle pay senedi olarak dağıtılması durumunda genel kanuni yedek akçe ayrılmaz.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Kanuni yedek akçeler toplamının çıkarılmış sermayenin yarısını aşmış olması durumunda, Genel Kurul, çıkarılmış sermayenin yarısını aşan kanuni yedek akçelerin ne şekilde kullanılacağı hususunu serbestçe karara bağlayacaktır.

Sermaye düzeltilmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

31 Temmuz 2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 5228 sayılı "Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun" uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kar dağıtımını sayılmamaktadır.

Kar Dağıtımı:

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği'ne göre ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır.

Şirket, 2019 yılı ilk üç aylık dönem içerisinde temettü dağıtımını yapmamıştır (2018: temettü ödemesi yapılmamıştır).

20 HASILAT

Satış gelirleri

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
<i>Satış gelirleri</i>	56,797,078	544,893,442
Hisse senetleri	56,797,078	544,893,442
<i>Hizmet gelirleri, (net)</i>	7,711,355	9,992,507
Kaldıraçlı alım satım işlem karı / (zararı)	1,941,084	3,755,294
<i>Aracılık komisyon gelirleri</i>		
- Yurtiçi	6,672,459	7,794,471
- Yurtdışı	3,906	4,308
Diğer hizmet gelirleri	128,133	200,893
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(1,034,227)	(1,762,459)
<i>Diğer gelir / (gider), net</i>	726,897	1,722,844
Faiz gelirleri		
- Temerrüt faiz gelirleri	319,929	282,365
- Kredi faiz gelirleri	2,607,662	1,987,040
Hisse senedi gerçekleşmemiş değerlendirme artış / (azalışları), net	(2,147,451)	(546,561)
Vadeli işlem karı / (zararı), net	(53,243)	-
Toplam	65,235,330	556,608,793

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Satışların maliyeti

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
<i>Satışların maliyeti</i>		
Hisse senetleri (-)	56,029,921	544,801,140
Toplam	56,029,921	544,801,140

21 PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	3,504,717	3,322,889
Genel yönetim giderleri	7,320,860	4,606,821
Toplam	10,825,577	7,929,710

Pazarlama giderleri

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Borsa payı giderleri	3,104,934	2,667,168
Komisyon ve aidat giderleri	353,751	554,917
Reklam ve promosyon giderleri	46,032	100,804
Toplam	3,504,717	3,322,889

Genel yönetim giderleri

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Personel ücret ve giderleri	3,848,107	2,601,202
Bakım onarım giderleri	91,751	25,150
Amortisman giderleri	270,358	148,677
Şüpheli alacak karşılığı	1,152,415	170,879
Kıdem tazminatı karşılığı	113,316	36,957
Veri yayımları giderleri	646,130	482,637
Seyahat ve konaklama giderleri	10,344	3,520
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	145,250	37,798
Vergi, resim, ceza ve harçlar	110,561	108,651
Haberleşme giderleri	120,325	107,553
Ofis giderleri	37,247	60,744
Temsil ağırlama giderleri	524,497	355,117
Ulaşım giderleri	38,796	38,890
Diğer	211,763	429,046
Toplam	7,320,860	4,606,821

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
BIST ve VİOP borsa payı gelirleri	2,149,019	1,983,384
Reeskont gelirleri	30,014	4,806
Kur farkı gelirleri	3,925,470	364,238
Diğer gelir ve karlar	127,910	307,388
Toplam	6,232,413	2,659,816

Esas faaliyetlerden diğer giderler

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Kur farkı giderleri	3,983,584	245,405
Reeskont giderleri	19,689	6,001
Yurtdışı komisyon gideri	2,514	20,748
Diğer gider ve zararlar	11,667	9,903
Toplam	4,017,454	282,057

23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Sabit kıymet satış karı	-	26,247
Toplam	-	26,247

24 FİNANSAL GELİR VE GİDERLER

Finansal gelirler

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Mevduat faiz gelirleri	177,478	267,884
Temettü gelirleri	-	60,588
Adat gelirleri	110,059	-
Toplam	287,537	328,472

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Finansal giderler

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Finansman giderleri	1,229,604	462,785
Teminat mektubu komisyonları	127,572	47,735
Adat giderleri	-	216,196
Toplam	1,357,176	726,716

25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Şirket'in ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü Tebliğ'e göre hazırlanan finansal tablolar ile Şirket'in yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar Tebliğ ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in ilişikteki finansal tablolarında ayrılan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi
Ertelenmiş vergi varlığı				
Kıdem tazminatı karşılığı	702,496	140,499	660,335	132,067
Personel izin karşılığı	730,849	160,787	535,799	117,876
Finansal varlık değer azalışları	2,156,490	474,428	954,489	209,988
Şüpheli ticari alacak karşılıkları	2,105,489	463,208	953,074	209,676
Beklenen kredi zarar karşılığı	23,098	5,082	23,498	5,170
Diğer düzeltmelerin etkisi	214,491	45,749	113,220	24,908
Toplam		1,289,753		699,685

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	354,541	70,908	372,649	74,530
Borç reeskontu	30,014	6,603	19,689	4,332
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	4,080,083	224,405	4,080,083	224,405
Toplam		301,916		303,267
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)		987,837		396,418

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Açılış Bakiyesi	396,418	216,934
Aktüeryal kazanç / (kayıp) ertelenmiş vergi etkisi	(15,564)	(1,092)
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar vergi etkisi	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/gideri, net	606,983	230,715
Toplam	987,837	446,557

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2018 yılı için %22'dir (2017: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Bazı Vergi Kanunlarında değişiklik yapılmasına dair Kanun 28 Kasım 2017'de TBMM'de onaylanmış ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak kurumlar vergisi oranını 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20'den %22'ye çıkarılacak şekilde yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yapılan ertelenen vergi varlık/yükümlülük hesaplamasında söz konusu vergi oranı değişikliğinin etkisi dikkate alınmıştır.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

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

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2005 yılından itibaren söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") "Taşınmaz ve İştirak Hissesi Satış Kazançlarının Vergiden İstisna Edilmesi" ile ilgili eski 5422 sayılı KVK uygulamasına değişiklikler getirmiştir. Yapılan değişikliklerle, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların (gayrimenkuller) ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazançlarının ancak %75'lik kısmı vergiden istisnadır. Ancak söz konusu istisna tutarının istisnadan yararlanıldığı dönemden itibaren kesintisiz 5 sene yükümlülük hesapları altında özel bir fon hesabında tutulması gerekmektedir. Kalan kısım kurumlar vergisine tabidir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

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

	31.03.2019	31.03.2018
Ticari bilanço karı / (zararı)	2,026,479	6,799,779
Kanunen kabul edilmeyen giderler	311,624	163,085
Vergi İstisnaları	3,107,608	(3,234,719)
Mali kar	5,445,711	3,728,145
Dönem kar / (zararı)	5,445,711	3,728,145
Vergi oranı	22%	22%
Cari yıl vergi gideri	1,198,056	820,192

26 PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Pay başına kazanç aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
Dönem karı ana ortaklık payları	(1,065,921)	5,294,228
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi - Lot	25,000,000	25,000,000
1 TL nominal bedelli 1 Lot başına kar (zarar) TL	(0.0426)	0.2118
Hisse başına kazanç	-4.26%	21.18%

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Kredi riski

Finansal aracın karşı tarafının, yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur.

Şirket, portföyünde bulundurduğu hisse senetleri, eurobond, devlet tahvili ve banka garantili bonolarından oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerleri grubunda yer alan VİOP nakit teminatları, banka garantili bonosu, özel sektör tahvilleri ve devlet tahvilleri ters repolarından oluşan varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Repo sözleşmeleri hazine garantisi içeren finansal araç olduklarından herhangi bir kredi riski içermemektedir. Şirket yönetimi, önceki dönemde olduğu gibi Borsa İstanbul'da işlem gören yüksek işlem hacmine sahip hisse senetlerine yatırım yaparak, güncel piyasa, sektör ve Şirket bilgilerini takip ederek ve gerektiğinde hisse değişimi yaparak kredi riskini kontrollü olarak yönetmektedir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

31.03.2019	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Finansal yatırımlar	Nakit ve nakit benzeri
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Hisse senetleri	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	5,710,562	94,514,216	2,545,320	4,993,362	9,866,359	12,779,779
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	29,904,116	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5,710,562	94,514,216	2,545,320	4,993,362	9,866,359	12,779,779
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	2,499,704	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(2,499,704)	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

31.12.2018	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Finansal yatırımlar	Nakit ve nakit benzeri
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Hisse senetleri	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	6,486,166	81,638,486	2,323,020	4,057,649	5,717,899	13,499,876
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	29,747,643	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6,486,166	81,638,486	2,323,020	4,057,649	5,717,899	13,499,876
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	1,347,289	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(1,347,289)	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Likidite risk yönetimi

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket'in önceki dönemde olduğu gibi, faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıklarını özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca			
		Nakit Çıkışları Toplamı(=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	94,614,625	94,649,951	24,468,505	67,672,752	2,508,694
Banka Kredileri	26,119,845	26,125,157	23,310,816	305,647	2,508,694
Ticari Borçlar					
<i>Diğer taraf</i>	67,337,091	67,367,105	-	67,367,105	-
Diğer Borçlar					
<i>Diğer taraf</i>	1,157,689	1,157,689	1,157,689	-	-

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca			
		Nakit Çıkışları Toplamı(=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	74,509,851	74,550,427	19,679,899	54,870,528	-
Banka Kredileri	19,018,221	19,039,108	19,039,108	-	-
Ticari Borçlar					
<i>Diğer taraf</i>	54,850,839	54,870,528	-	54,870,528	-
Diğer Borçlar					
<i>Diğer taraf</i>	640,791	640,791	640,791	-	-

Şirket'in 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının beklenen vadelere göre dağılımının sözleşme uyarınca vadelere göre farklılık göstermemesi sebebiyle beklenen vadelere ilişkin ayrıca bir tablo sunulmamıştır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere 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. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar / zarar tablosuna yansıtılmıştır.

Şirket'in 31 Mart 2019 tarihi itibariyle orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019			
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO	GBP
1. Ticari Alacaklar	16,494,966	2,930,667	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	1,693,748	276,912	15,795	4,822
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	18,188,714	3,207,579	15,795	4,822
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	18,188,714	3,207,579	15,795	4,822
10. Ticari Borçlar	13,541,171	2,405,865	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	13,541,171	2,405,865	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler	13,541,171	2,405,865	-	-
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	4,647,544	801,714	15,795	4,822
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	4,647,544	801,714	15,795	4,822
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO	GBP
1. Ticari Alacaklar	15,927,180	3,027,463	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	3,164,798	590,013	6,795	2,982
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	19,091,978	3,617,476	6,795	2,982
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	19,091,978	3,617,476	6,795	2,982
10. Ticari Borçlar	11,812,730	2,245,382	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	11,812,730	2,245,382	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler	11,812,730	2,245,382	-	-
19. Bilanco dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	7,279,248	1,372,094	6,795	2,982
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	7,279,248	1,372,094	6,795	2,982
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-

Kur riskine duyarlılık analizi

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında % 10 değişmesi halinde gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kaybetseydi / kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı / karı sonucu net kar 464,755 TL daha düşük / yüksek olacaktı (31 Aralık 2018:727,933 TL).

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda sunulmuştur:

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(451,237)	451,237	(451,237)	451,237
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(451,237)	451,237	(451,237)	451,237
4-EUR net varlık / yükümlülüğü	(9,981)	9,981	(9,981)	9,981
5-EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-EUR Net etki (4+5)	(9,981)	9,981	(9,981)	9,981
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(3,537)	3,537	(3,537)	3,537
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	(3,537)	3,537	(3,537)	3,537
TOPLAM (3+6+9)	(464,755)	464,755	(464,755)	464,755

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda sunulmuştur:

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(721,845)	721,845	(721,845)	721,845
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(721,845)	721,845	(721,845)	721,845
4-EUR net varlık / yükümlülüğü	(4,096)	4,096	(4,096)	4,096
5-EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-EUR Net etki (4+5)	(4,096)	4,096	(4,096)	4,096
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(1,984)	1,984	(1,984)	1,984
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	(1,984)	1,984	(1,984)	1,984
TOPLAM (3+6+9)	(727,925)	727,925	(727,925)	727,925

Piyasa riski

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerlendirilerek önceki dönemde olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Faiz oranı riski

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

Şirket'in ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibariyle faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Faiz Pozisyonu Tablosu

		31.03.2019	31.12.2018
Sabit faizli finansal araçlar		(13,108,200)	(9,050,588)
Nakit ve nakit benzerleri	Bankadaki vadeli mevduat	10,502,951	9,967,633
	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-
Finansal varlıklar			
Finansal borçlar	Banka kredileri	(23,611,151)	(19,018,221)
Değişken faizli finansal araçlar		29,904,116	29,747,643
	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-
Finansal varlıklar			
Ticari alacaklar	Kredili müşterilerden alacaklar	29,904,116	29,747,643
Finansal borçlar	Banka kredileri	-	-
Net faiz pozisyonu		16,795,916	20,697,055

Hisse senedi fiyat riski:

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle BİST'te işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış / azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda hisse senetlerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31.03.2019				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Özkaynağa Etkisi
Hisse senedi fiyat riski	%10	Artış	986,637	986,637
		Azalış	(986,637)	(986,637)
31.12.2018				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Özkaynağa Etkisi
Hisse senedi fiyat riski	%10	Artış	571,790	571,790
		Azalış	(571,790)	(571,790)

28 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işlemi elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Halihazırda krediler için karşılaştırmalı fiyat edinilmekte faaliyet gösterecek bir piyasa bulunmamakta ve bu araçlar satıldığında veya vadesinden önce kullanıldığında işlem masrafı ve iskontoya tabi tutulmaktadır. Yeterli güvenilirlikte veri elde edilememesinden dolayı bu araçlar için gerçeğe uygun değer tespit edilememektedir. Dolayısıyla, bu kalemlerin net defter değerleri gerçeğe uygun değer tutarlı bir göstergesi olarak kullanılmaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Gerçeğe uygun değerlerinin tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar:

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

Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal Yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Değişken faizli uzun vadeli banka kredilerinin yakın tarihte yeniden fiyatlanmış olmasından ötürü gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

31 Mart 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Borsada işlem gören hisse senetleri	9,866,359	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar			
Diğer Menkul Değerler	-	6,085,216	-
<hr/>			
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Borsada işlem gören hisse senetleri	5,717,899	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar			
Diğer Menkul Değerler	-	6,085,216	-

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye risk yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, sermaye maliyetini azaltmak ve ortaklarına getiri sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarının değiştirebilir, sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını elden çıkarabilir.

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran Şirket'in borçlarına karşılık özsermayesinin yüksek olması nedeniyle düşüktür. Dolayısıyla Şirket sermaye yeterliliği oranı yüksektir. Şirket'in cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
Toplam borç	98,048,174	76,810,791
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(12,793,067)	(13,499,138)
Net borç	85,255,107	63,311,653
Toplam sermaye	48,038,893	49,042,556
Borç / Sermaye oranı	1.7747	1.2910

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2019	Finansal Varlıklar			Finansal Yükümlülükler			
	İtfa edilmiş maliyet	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	İtfa edilmiş maliyet	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar							
Nakit ve nakit benzerleri	12,793,067	-	-	-	-	12,793,067	12,793,067
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	-	9,866,359	6,085,216	-	-	15,951,575	15,951,575
Ticari alacaklar	100,224,778	-	-	-	-	100,224,778	100,224,778
Diğer alacaklar	7,538,682	-	-	-	-	7,538,682	7,538,682
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlanmalar	-	-	-	26,119,845	-	26,119,845	26,119,845
Ticari borçlar	-	-	-	67,337,091	-	67,337,091	67,337,091
Diğer borçlar	-	-	-	1,157,689	-	1,157,689	1,157,689

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	Finansal Varlıklar			Finansal Yükümlülükler			
	İtfa edilmiş maliyet	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	İtfa edilmiş maliyet	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar							
Nakit ve nakit benzerleri	13,499,138	-	-	-	-	13,499,138	13,499,138
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	-	5,717,899	6,085,216	-	-	11,803,115	11,803,115
Ticari alacaklar	88,124,652	-	-	-	-	88,124,652	88,124,652
Diğer alacaklar	6,380,669	-	-	-	-	6,380,669	6,380,669
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlanmalar	-	-	-	19,018,221	-	19,018,221	19,018,221
Ticari borçlar	-	-	-	54,850,839	-	54,850,839	54,850,839
Diğer borçlar	-	-	-	640,791	-	640,791	640,791

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

29 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in Kamu Aydınlatma Platformun'da yapmış olduğu açıklamaya göre;

Sermaye Piyasası Kurulunun 21 Mart 2019 Tarih ve 2019/16 sayılı Haftalık Bültende açıklandığı üzere; Şirket'in 1,419,000 TL nominal değerli A grubu ve 9,331,000 TL nominal değerli B grubu payların RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makina Sanayi Ticaret A.Ş.'ye, 363,000 TL nominal değerli A grubu ve 2,137,000 TL nominal değerli B grubu payların İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.'ye devrine yönelik talep olumlu karşılanmıştır.

30 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.