

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU	1-4
FİNANSAL DURUM TABLOSU	5-6
KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE KAPSAMLI DİĞER GELİR TABLOSU	7
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	8
NAKİT AKIŞ TABLOSU	9-10
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR	11-63

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

AI Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1- Görüş

AI Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2- Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3 Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetim çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
<p>Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatının Muhasebeleştirilmesi</p> <p>Şirket'in 01 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 596,602,213 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların dipnotlarında yer almaktadır.</p> <p>Hasılatın finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarlarının menkul kıymet satışı, aracılık komisyonları ve danışmanlık gelirleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Şirket'in operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri çerçevesinde hasılatın kaydedilmesine ilişkin Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TMS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca Şirket'in hasılat sürecini anlayarak, yönetimin hasılat ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımını etkinliğini değerlendirdik. Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik.</p>

4- Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5- Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecililiğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1- TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2- TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Halil İbrahim Yürüdü'dür.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Kreston International



İstanbul, 21 Şubat 2020

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetim'den Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız denetim'den Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
DÖNEN VARLIKLAR		184,186,006	114,992,009
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	26,630,107	13,499,138
Finansal Yatırımlar		583,939	5,717,899
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		583,939	5,717,899
- Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlıklar	6	583,939	5,717,899
Ticari Alacaklar		140,630,872	88,233,696
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4-8	186,733	6,486,166
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	140,444,139	81,747,530
Diğer Alacaklar		13,155,841	4,583,569
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4-9	27,000	2,323,020
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	13,128,841	2,260,549
Peşin Ödenmiş Giderler		497,623	303,099
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	4-10	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	10	497,623	303,099
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	15	2,687,624	2,654,608
DURAN VARLIKLAR		12,706,705	10,861,338
Finansal Yatırımlar		6,085,216	6,085,216
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	6	6,085,216	6,085,216
Diğer Alacaklar		831,739	1,688,056
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4-9	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	831,739	1,688,056
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	1,815,000	1,393,858
Maddi Duran Varlıklar	12	904,399	1,058,686
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	2,664,568	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	164,027	239,104
Ertelenmiş Vergi Varlığı	25	241,756	396,418
TOPLAM VARLIKLAR		196,892,711	125,853,347

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot Referansları	Bağımsız denetim'den Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız denetim'den Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		128,545,492	76,150,456
Kısa Vadeli Borçlanmalar		56,407,529	19,018,221
- Banka Kredileri	7	56,400,356	19,013,027
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	7,173	5,194
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		635,049	-
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7	635,049	-
Ticari Borçlar		61,308,522	54,850,839
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4-8	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	61,308,522	54,850,839
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	563,093	274,453
Diğer Borçlar		6,486,935	640,791
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4-9	5,706,823	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	780,112	640,791
Ertelenmiş Gelirler	10	2,881	11,426
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	2,143,279	490,052
Kısa Vadeli Karşılıklar		998,204	864,674
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	18	264,959	535,799
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	18	733,245	328,875
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2,781,480	660,335
Uzun Vadeli Borçlanmalar		2,279,142	-
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7	2,279,142	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		502,338	660,335
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	18	502,338	660,335
ÖZKAYNAKLAR		65,565,739	49,042,556
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
- Ödenmiş Sermaye	19	50,000,000	25,000,000
- Sermaye Düzeltme Farkları	19	-	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	(121,321)	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	1,364,512	431,380
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	19	5,351,630	6,148,843
Net Dönem Karı veya Zararı		5,067,249	13,137,782
TOPLAM KAYNAKLAR		196,892,711	125,853,347

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetim'den Geçmiş Cari Dönem 01.01.- 31.12.2019	Bağımsız denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01.- 31.12.2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	20	596,602,213	1,171,886,568
Satışların Maliyeti	20	(556,209,076)	(1,132,308,904)
BRÜT KAR (ZARAR)		40,393,137	39,577,664
Genel Yönetim Giderleri	21	(22,855,162)	(21,224,281)
Pazarlama Giderleri	21	(13,283,468)	(12,836,180)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	26,440,667	23,355,611
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	22	(18,180,670)	(14,173,353)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		12,514,504	14,699,461
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	499,468	51,947
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	23	(348)	(12,922)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		13,013,624	14,738,486
Finansman Gelirleri	24	1,336,366	2,163,099
Finansman Giderleri	24	(6,942,958)	(3,675,332)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		7,407,032	13,226,253
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri			
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	25	(2,143,279)	(490,052)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	25	(196,504)	401,581
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		5,067,249	13,137,782
DÖNEM KARI (ZARARI)		5,067,249	13,137,782
Pay başına kazanç / (kayıp)	26	0.2027	0.5255
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	(209,212)	(11,539)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	25	41,842	2,308
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar			
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)		-	254
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		-	(14)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(167,370)	(8,991)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		4,899,879	13,128,791

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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
TMS 8 Düzeltmelerinin Etkisi		-	-	-	3,855,438	-	-	-	-	3,855,438
01.01.2018 Dönem Başı Yeni Bakiyeler		25,000,000	374,833	47,991	3,855,438	55,280	431,380	5,668,176	319,309	35,752,407
Birleşme/Bölünme/Tasfiye Etkisi		-	-	-	-	-	-	161,358	-	161,358
Transferler	19	-	-	-	-	-	-	319,309	(319,309)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	240	(9,231)	-	-	13,137,782	13,128,791
- Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	13,137,782	13,137,782
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	19	-	-	-	240	(9,231)	-	-	-	(8,991)
31.12.2018 Dönem Sonu Bakiyeler	19	25,000,000	374,833	47,991	3,855,678	46,049	431,380	6,148,843	13,137,782	49,042,556
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
Sermaye Artırımı	19	25,000,000	(374,833)	-	-	-	(96,300)	(12,905,563)	-	11,623,304
Transferler	19	-	-	-	-	-	1,029,432	12,108,350	(13,137,782)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	(167,370)	-	-	5,067,249	4,899,879
- Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	5,067,249	5,067,249
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	19	-	-	-	-	(167,370)	-	-	-	(167,370)
31.12.2019 Dönem Sonu Bakiyeler	19	50,000,000	-	47,991	3,855,678	(121,321)	1,364,512	5,351,630	5,067,249	65,565,739

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)	Dipnot Referansları	Bağımsız denetim'den Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem
		01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(34,740,162)	192,026
Dönem Karı (Zararı)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		5,067,249	13,137,782
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		4,083,575	(3,138,084)
	11-12-13-14-		
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	21	1,144,378	472,057
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		1,271,687	302,578
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	21	1,271,687	302,578
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(191,837)	821,681
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	17-18-19	(596,207)	673,350
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	18	404,370	148,331
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(13,353)	(19,689)
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	22	(13,353)	(19,689)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(425,241)	(5,025,279)
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	19	9,863	(5,025,279)
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		(435,104)	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	25	2,297,941	310,568
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(43,890,986)	(9,807,672)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	6	5,124,097	(2,182,256)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(53,668,863)	(18,719,240)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	4-8	6,299,433	(2,326,746)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(59,968,296)	(16,392,494)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(7,748,971)	(2,285,472)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	4-9	2,296,020	(2,323,020)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	(10,044,991)	37,548
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	10	(194,524)	(107,521)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		6,471,036	19,775,760
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	4-8	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	8	6,471,036	19,775,760
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	17	288,640	107,819
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		5,846,144	(6,403,688)
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	4-9	5,706,823	(6,700,000)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	139,321	296,312
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	10	(8,545)	6,926
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(34,740,162)	192,026

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)	Dipnot Referansları	<i>Bağımsız denetim'den Geçmiş</i>	<i>Bağımsız denetim'den Geçmiş</i>
		Cari Dönem 01.01.-31.12.2019	Geçmiş Dönem 01.01.-31.12.2018
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(655,421)	(1,712,423)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		5,593	92,087
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12	5,593	92,087
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(170,962)	(560,689)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(111,182)	(428,585)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(59,780)	(132,104)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	-	(121,255)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	25	(490,052)	(1,122,566)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		48,526,552	6,537,916
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
-Pay İhracından veya Sermaye Artırımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	19	11,623,304	-
Ortak Kontrole Tabi İşletmelerin Birleşme Etkisinden Kaynaklanan Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	161,358
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		37,389,308	6,376,558
- Kredilerden Nakit Girişleri	7	37,389,308	6,989,225
- Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		-	(612,667)
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(486,060)	-
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	7	(486,060)	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	5	13,130,969	5,017,519
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	13,499,138	8,481,619
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		26,630,107	13,499,138

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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>Sermayedarlar</u>	<u>Ortaklık payı</u>	<u>Hisse adedi</u>	<u>Hisse tutarı TL</u>
Güler Yatırım Holding A.Ş.	%44.00	22,000,000	22,000,000
Fatma Karagözlü	%3.00	1,500,000	1,500,000
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine San. Tic. A. Ş.	%43.00	21,500,000	21,500,000
Icg Finansal Danışmanlık A.Ş.	%10.00	5,000,000	5,000,000
Ödenmiş sermaye	%100.00	50,000,000	50,000,000

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in 102 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 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
İstanbul Kadıköy	Osmanağa Mahallesi Osmançık Sokak Emin Han N12/105 Kadıköy - İstanbul
İstanbul Zekeriyaköy	Zekeriyaköy Mahallesi 4. Cad. Alışveriş Blok N4N/15 N15 Zekeriyaköy - İstanbul
Ankara Ulus	Tunalı Hilmi Caddesi No: 105/10 Çankaya-Ankara
Ankara	Tunus Cad.2.Kat No:14/4 Çankaya / Ankara
Bursa	Kükürtlü Mah. Başaran Sokak Güney Apt. No:6 Osmangazi / Bursa
İzmir	Cumhuriyet Bulvarı No:33 D:2 Alsancak / İzmir
Ataşehir	Barbaros Mah. Gelincik Sok. 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
Kurtköy	Work Square Mvk.Mustafa Akyol Cad. No.12 D.206 Kurtköy Pendik/İstanbul
Antalya	Şirinyalı Mah. Lara Cad. No:100 K:1 D:4 Muratpaşa / Antalya

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS'ler) Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî 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.

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 hazırlanış şekli

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ni kullanırken, 2016 TMS Taksonomisi, TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ve TFRS 16 Kiralamalar Standartları çerçevesinde Nisan 2019 tarihinde güncellenerek, mevzuatta terim birlikteliğini sağlamak amacıyla 2019 TFRS Taksonomisi adıyla yeniden yayımlanmış ve Şirket finansal tablolarını 2019 TFRS Taksonomisine uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar yayımlanmak üzere 21 Şubat 2020 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 çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir. 31 Aralık 2019 itibarıyla ABD doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 5.9402 TL, Euro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru ise 6.6506 TL, GBP işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru ise 7.7765 TL'dir (31 Aralık 2018: 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 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

2.b. 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.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 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile 01 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 01 Ocak – 31 Aralık 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 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.

Aşağıda yapılan açıklamalar dışında, yılsonu finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, en son yıllık finansal tablolarda esas alınan muhasebe politikaları ile aynıdır.

Şirket, 01 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır. Bunun yanı sıra, 01 Ocak 2019'dan itibaren diğer bazı standart değişiklikleri de yürürlüğe girmiştir. Ancak bu değişikliklerin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 16, kiracılar için tek bir kiralama muhasebesi modelini getirmiştir. Sonuç olarak, Şirket, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Kiraya veren açısından muhasebeleştirme, önceki muhasebe politikalarına benzer şekildedir.

Şirket, ilk geçişte tüm kolaylaştırıcı hükümlerden yararlandığından kullanım hakkı varlığı ve kiralama borcunun eşit tutarda çıkmasıyla sonuçlanan kısmi geriye dönük yaklaşımı uygulamıştır.

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

A. Kiralama Tanımı

Daha önce, Şirket tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın kiralama işlemi içerip içermediğinin belirlenmesi"ne göre karar verilmekte iken Şirket artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir. TFRS 16 uyarınca bir sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemini içermektedir.

TFRS 16'ya geçişte, Şirket, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılacağı ile ilgili olarak; eski haliyle kiralama olarak tanımlanan sözleşmeleri kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak kiralama tanımını karşılayıp karşılamadığını yeniden değerlendirmeksizin uygulamayı seçmiştir. Dolayısıyla, TFRS 16'yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019'da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

B. Kiracı olarak

Şirket, gayrimenkul kiralaması yapmaktadır.

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 sınıflandırmış olmasına karşın, artık TFRS 16 uyarınca, yaptığı kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır ve kiralama işlemleri finansal durum tablosunda sunulmaktadır.

Şirket, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiralama niteliği taşımayan bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirme seçmiştir.

Şirket'in, finansal durum tablosuna yansıttığı "Kullanım Hakkı Varlıkları" ve kira yükümlülüklerini gösteren "Kiralama İşlemlerinden Borçlar" aşağıdaki şekildedir.

Kullanım Hakkı Varlıkları	31 Aralık 2019	1 Ocak 2019
Bina	2,664,568	3,400,251
Toplam	2,664,568	3,400,251
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	31 Aralık 2019	1 Ocak 2019
Bina	2,914,191	3,400,251
Toplam	2,914,191	3,400,251

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyeti üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanarak iskonto edilir. Genel olarak, Şirket iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranı kullanmıştır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve defter değerini yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır. Kiralama süresinde ve varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede değişiklik olması durumunda ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması ve endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması durumlarında yeniden ölçülür.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR

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

Şirket, yenileme opsiyonlarını içeren bazı kira sözleşmeleri için kira süresini belirlemek için kendi yargısını kullanmıştır. Şirket'in bu tür opsiyonları uygulamak için makul ölçüde emin olup olmadığını değerlendirilmesi, kiralama süresini etkiler; dolayısıyla bu husus muhasebeleştirilen kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının tutarlarını etkilemektedir.

i. Geçiş

Geçiş sırasında, TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için, kira yükümlülüğü, geri kalan kira ödemelerinin kiracının ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları; her bir kiralama bazında ilk uygulama tarihinden hemen önce finansal durum tablosuna yansıtılan, ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden ölçülmüştür.

Şirket, daha önce TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için TFRS 16'yı uygularken aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları kullanmıştır.

- İlk uygulama tarihinde kullanım hakkı varlığı ölçülürken başlangıçtaki doğrudan maliyetleri dahil edilmemiştir.
- Sözleşmenin, sözleşmeyi uzatma veya sonlandırma seçenekleri içermesi durumunda, kiralama süresi belirlenirken Yönetimin bunlara ilişkin yeni değerlendirmeleri kullanılmıştır.

C. Finansal tablolara etkileri

i. Geçiş ve cari dönem etkisi

Şirket, kiralama borçlarını ölçerken, 01 Ocak 2019 tarihindeki alternatif borçlanma oranını kullanarak kiralama ödemelerini iskonto etmiştir. Uygulanan ağırlıklı ortalama oran Türk Lirası cinsi kiralamalar için % 25,70'dir. TFRS 16'ya geçiş etkisi aşağıda özetlenmiştir.

	31 Aralık 2019	1 Ocak 2019
Kullanım Hakkı Varlıkları	2,664,568	3,400,251
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2,914,191	3,400,251

Başlangıçta TFRS 16'nın bir sonucu olarak, daha önce faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar ile ilgili olarak Şirketin, kullanım hakkı varlıkları için 01 Ocak 2019 tarihinde 3,400,251TL olarak muhasebeleştiği tutar 31 Aralık 2019 tarihinde 2,664,568TL; kiralama işlemlerinden borçlar için ise 01 Ocak 2019 tarihinde 3,400,251 TL olarak muhasebeleştiği tutar, 31 Aralık 2019 tarihinde 2,914,191 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıca, TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak, Şirket faaliyet kiralaması gideri yerine amortisman ve faiz giderleri muhasebeleşirmiştir. 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren 12 aylık dönemde, Şirket'in yapmış olduğu kira ödemeleri toplamı 1,395,755 TL olup, bu kiralamalar için 735,683 TL değerinde amortisman gideri, 660,072 TL değerinde finansman gideri muhasebeleşirmiş ve kar zarar etkisi 249,623 TL olarak gerçekleşmiştir.

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

2.e. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Aralık 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

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.

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 kiralyanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralyanlar 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 kiralyanlar 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 etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralyanlar 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

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

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 özelliikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

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.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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 işlemle sonuçlanmaktadır.

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

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkisizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

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.

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.

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

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 ıskontolu 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.

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 ıskonto 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 muhasebeleştirilmektedir. 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.

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

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 alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerün 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 değerün güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

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 tahsili, 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 kullanılmaktadır.

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

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.

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.

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

Kullanım hakkı varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirilmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- (a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- (b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- (c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

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

- (a) Sabit ödemeler,
- (b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- (c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- (d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- (e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

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

- (a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
- (b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kısa vadeli kiralamar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamar

Şirket, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak kaydedilir.

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

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 ARALIK 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 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

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

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

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

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Not 4).

Şirket ile yönetim ilişkisine sahip şirketlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi

Şirket'in ana faaliyeti kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmek, yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır.

İCG Finansal Danışmanlık Anonim Şirketi

Şirket'in ana faaliyeti kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmek, yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır

RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi

Şirket'in ana faaliyet konusu insan ve hayvan sağlığında kullanılan her türlü aşı, serum, antijen, mikrobiyolojik test kitleri ve genetik ürünler gibi biyolojik ürünler ile kimyasal maddelerin imalat, ihracat ve ticaretini yapmaktır.

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

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 değerlendirilmesinden, kaldırılacak 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.

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 istifaya ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, azami 6,379 TL (31 Aralık 2018:5,434 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:

	31.12.2019	31.12.2018
Faiz oranı	%13.75	%19.50
Enflasyon oranı	%10.00	%14.80
İskonto oranı	%3.41	%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.

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

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.

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 muhasebeleştirilmektedir. 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.

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

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.

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 rayiç bedelleri ile gösterilmektedir. Rayiç bedel neticesinde oluşan makul değer kazançları yatırım amaçlı gayrimenkulün elde edildiği tarihlerde yatırım faaliyetlerinden gelirler içerisinde "Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış kazançları" altında takip edilmektedir.

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.

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

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 yatırımlarının 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 değerlerin 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 edilememesi 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.

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.

Yatırım amaçlı gayrimenkul değer düşüklüğü: Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirirken SPK nezdinde lisanslı gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından çıkartılan değerlendirme raporu ile karşılaştırma yapmaktadır.

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

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 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

4.1 Finansal yatırımlar içerisindeki ilişkili taraflar

	31.12.2019	31.12.2018
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. (RTALB)	--	4,060,310
	--	4,060,310

Şirket portföyünde bulunan 3,590,114.367 TL nominal değerli RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makina Sanayi Ticaret A.Ş. (RTALB) hisselerini borsa dışında 10.10.2019 tarihindeki ağırlıklı ortalama fiyatı olan 1.333 TL'den ilişkili tarafı olan İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.'ye satılmıştır.

4.2 Kısa vadeli ticari alacaklar içerisindeki ilişkili taraflardan alacaklar

	31.12.2019	31.12.2018
<i>Müşteriler</i>		
Güler Yatırım Holding A.Ş.	186,733	45,871
<i>Kredili müşteriler</i>		
Murat Güler	--	6,440,295
	186,733	6,486,166

4.3 Kısa vadeli diğer alacaklar içerisindeki ilişkili taraflardan alacaklar

	31.12.2019	31.12.2018
Güler Yatırım Holding A.Ş.	27,000	2,323,020
	27,000	2,323,020

4.4 Kısa vadeli diğer borçlar içerisindeki ortaklara borçlar

	31.12.2019	31.12.2018
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. (RTALB)	5,706,823	--
	5,706,823	--

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

4.5 İlişkili taraflardan elde edilen gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.12.2019		
	Komisyon	Adat Geliri	Kredi Faizi
Güler Yatırım Holding A.Ş.	1,454	158,250	30,507
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	711	-	340,881
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	974	15,350	-
Murat Güler	741	-	1,386,428
Asiye Güler	1,582	-	429
	5,462	173,600	1,758,245

	01.01.- 31.12.2018			
	Komisyon	Adat Geliri	Kredi Faizi	Diğer
Güler Yatırım Holding A.Ş.	2,595	133,604	-	9,000
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	14,850	1,133	4,382	-
Murat Güler	21,461	-	820,574	-
Asiye Güler	377	-	48,840	-
	39,283	134,737	873,796	9,000

4.6 İlişkili taraflara ödenen giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.12.2019		01.01.- 31.12.2018	
	Adat Gideri	Kredi Faizi	Adat Gideri	Kredi Faizi
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	363,532	-	-	-
Güler Yatırım Holding A.Ş.	7,828	-	106,776	-
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	19,514	-	533,547	-
	390,874	-	640,323	-

4.7 Kilit yönetici personele sağlanan faydalar

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Yöneticilere sağlanan faydalar	2,048,016	1,437,384
	2,048,016	1,437,384

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

5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2019	31.12.2018
Kasa	36,669	22,760
Bankalar		
- <i>Vadeli mevduat (*)</i>	24,914,398	9,967,633
- <i>Vadesiz mevduat</i>	332,157	367,443
Yabancı para maliyetleri	1,391,913	3,164,800
Müşteri adına tutulan vadeli mevduatlar		
- <i>Alacaklar</i>	114,406,250	57,812,596
- <i>Müşteriye borçlar</i>	(114,406,250)	(57,812,596)
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(45,030)	(23,498)
Toplam	26,630,107	13,499,138

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatlar üzerinde toplam 12,804,973 TL tutarında, çeşitli bankalardan temin edilen kredi ve teminat mektuplarına teminat olarak blokaj bulunmaktadır. (31 Aralık 2018: 9,373,946 TL.)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2019	Etkin Faiz Oranı	Döviz cinsi	Vade Tarihi	Döviz bakiyesi	Vadeli mevduat
Akbank T.A.Ş.	%10.62	TL	31.01.2020	500,138	500,138
QNB Finansbank A.Ş.	%12.87	TL	10.01.2020	2,518,303	2,518,303
QNB Finansbank A.Ş.	%11.80	TL	1.01.2020	403,412	403,412
QNB Finansbank A.Ş.	%12.58	TL	13.01.2020	755,130	755,130
QNB Finansbank A.Ş.	%11.07	TL	14.01.2020	1,759,082	1,759,082
Türkiye İş Bankası A.Ş.	%12.58	TL	13.01.2020	2,694,167	2,694,167
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	%11.74	TL	13.01.2020	1,257,243	1,257,243
Türkiye İş Bankası A.Ş.	%10.11	TL	2.01.2020	11,623,304	11,623,304
Turkland Bank A.Ş.	%12.86	TL	3.01.2020	19,623	19,623
Halkbankası A.Ş.	%2.31	USD	14.01.2020	180,202	1,070,438
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%1.79	USD	13.01.2020	157,160	933,563
Halkbankası A.Ş.	%2.05	USD	28.01.2020	10,004	59,425
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	%1.84	USD	6.01.2020	222,311	1,320,570
					24,914,398

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
Türkiye Halkbankası A.Ş.	%5.19	USD	15.01.2019	180,425	949,196
Türkiye Halkbankası A.Ş.	%5.19	USD	25.01.2019	30,029	157,980
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%4.40	USD	9.01.2019	280,562	1,476,007
					9,967,633

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

6 FİNANSAL YATIRIMLAR, net

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

	31.12.2019	31.12.2018
Hisse senedi	583,939	5,717,899
Toplam	583,939	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 Aralık 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, bununda olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse senedi	86,000	597,873	583,939
Toplam		597,873	583,939

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 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.

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

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31.12.2019	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.

	31.12.2019		
	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

	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	31.12.2019		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 Aralık 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 Aralık 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.

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

7 FİNANSAL BORÇLAR

	31.12.2019	31.12.2018
<i>Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		
Kredi kartı	7,173	5,194
İşletme kredisi (*)	10,000,356	--
Takasbank nakit kredisi	5,800,000	--
Takasbank Para Piyasası kredisi (**)	40,600,000	19,013,027
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	56,407,529	19,018,221
<i>Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısmı</i>		
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar, net	635,049	--
Toplam uzun vadeli borçların kısa vadeli kısmı	635,049	--
<i>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</i>		
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar, net	2,279,142	--
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	2,279,142	--
Toplam finansal borçlar	59,321,720	19,018,221

(*) Söz konusu krediler için Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerine 12,000,000 TL'lik ipotek ve 1,750,000 TL'lik nakit blokaaj verilmiştir.

(**) Takasbank Para Piyasasından kullanılan krediler için çeşitli bankalardan nakit blokaaj karşılığı temin edilen teminat mektupları verilmiştir.

Ayrıca, Şirket'in kredilerine teminat olması amacıyla Şirket ortaklarının ve ilişkili taraflarının, finans kuruluşları lehine kefaletleri bulunmaktadır.

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçların detayı:

Kredinin Cinsi	Etkin faiz oranı (%)	Döviz Cinsi	Açılış Tarihi	Kapanış Tarihi	31.12.2019
Takasbank Para Piyasası	%11.40	TL	31.12.2019	2.01.2020	5,030,000
Takasbank Para Piyasası	%11.46	TL	31.12.2019	2.01.2020	10,000,000
Takasbank Para Piyasası	%11.51	TL	31.12.2019	2.01.2020	5,000,000
Takasbank Para Piyasası	%11.57	TL	31.12.2019	2.01.2020	10,449,000
Takasbank Para Piyasası	%11.62	TL	31.12.2019	2.01.2020	10,121,000
QNB Finansbank A.Ş.	%11.12	TL	09.10.2019	31.01.2020	7,000,344
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	%13.51	TL	31.12.2019	2.01.2020	5,800,000
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%11.38	TL	12.11.2019	31.12.2019	3,000,012
Toplam					56,400,356

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	19,013,027
Toplam					19,013,027

31 Aralık 2019 tarihi faaliyet kiralama işlemlerinden borçların vadesel detayı:

	31.12.2019	31.12.2018
0 – 1 yıl içerisinde ödenecekler	635,049	-
1 – 2 yıl içerisinde ödenecekler	539,936	-
2 – 5 yıl içerisinde ödenecekler	1,701,046	-
5 yıldan uzun sürede ödenecekler	38,160	-
Toplam	2,914,191	-

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

8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR, net

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31.12.2019	31.12.2018
Müşteriler		
- İlişkili taraflardan alacaklar	186,733	45,871
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	202,128	187,721
Kredili müşteriler		
- İlişkili taraflardan alacaklar	-	6,440,295
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	76,508,800	23,307,348
VİOP takas merkezi portföy alacakları	792,653	295,352
VİOP takas merkezi müşteri alacakları	32,970,495	40,536,874
Kaldıraçlı İşlemler		
Yurtdışı future işlemler teminat TL arşılıkları	15,556	-
Ödünç alınan menkul kıymetler takas merkezi	8,885,012	1,452,104
KAS İşlemleri müşteri takas borçları	11,846,623	6,576,860
KAS İşlemleri likidite sağlayıcı kuruluşlardan alacaklar	6,906,091	6,060,985
KAS işlemleri teminat yedekleri	2,084,940	3,327,030
Komisyonlara ilişkin gelir tahakkukları	231,841	3,256
Şüpheli ticari alacaklar	2,618,976	1,347,289
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(2,618,976)	(1,347,289)
Toplam	140,630,872	88,233,696

Şirket, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla müşterilere tahsis ettiği kredi tutarı 76,508,800 TL (31 Aralık 2018: 29,747,643 TL) olup verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 121,260,904 TL (31 Aralık 2018: 48,984,200 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in müşterilerine kullandırdığı kredilere uyguladığı efektif faiz oranı %24.73'tür. (31 Aralık 2018: %34.44).

Kısa vadeli ticari borçlar

	31.12.2019	31.12.2018
Satıcılara borçlar	1,666,192	1,024,101
VOB takas merkezine borçlar	32,970,495	40,536,874
KAS İşlemleri likidite sağlayıcı kuruluşlara borçlar	5,940,200	5,260,900
Kaldıraçlı alım satım işlemlerinden alacaklılar	11,846,623	6,576,860
Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminatlar	8,885,012	1,452,104
Toplam	61,308,522	54,850,839

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

9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR, net

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31.12.2019	31.12.2018
İlişkili taraflardan alacaklar	27,000	2,323,020
Verilen depozito ve teminatlar	13,128,841	2,229,460
Diğer alacaklar	-	31,089
Toplam	13,155,841	4,583,569

(*) Verilen depozito ve teminatlar içerisinde bulunan 13,091,341 TL işlem teminatı amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2018: 2,229,460 TL).

Uzun vadeli diğer alacaklar

	31.12.2019	31.12.2018
Verilen depozito ve teminatlar (*)	831,739	1,688,056
Toplam	831,739	1,688,056

(*) Verilen depozito ve teminatlar içerisinde bulunan 310,820 TL VİOP teminatı amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2018: 1,229,214 TL).

Kısa vadeli diğer borçlar

	31.12.2019	31.12.2018
İlişkili taraflara diğer borçlar	5,706,823	-
Ödenecek vergi ve fonlar	756,888	634,113
Alınan depozito ve teminatlar	16,115	-
Ödenecek diğer yükümlülükler	7,109	6,678
Toplam	6,486,935	640,791

10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin ödenmiş giderler

	31.12.2019	31.12.2018
Gelecek aylara ait giderler	299,246	193,615
Verilen iş avansları	198,377	109,484
Toplam	497,623	303,099

Ertelenmiş gelirler

	31.12.2019	31.12.2018
Alınan avanslar	2,881	11,426
Toplam	2,881	11,426

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

11 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2019	Girişler	Değer artışı	31 Aralık 2019
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1,396,185	-	435,104	1,831,289
Toplam	1,396,185	-	435,104	1,831,289

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2019	Girişler	Değer artışı	31 Aralık 2019
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	2,327	13,962	-	16,289
Toplam	2,327	13,962	-	16,289

Net Defter Değeri	1,393,858			1,815,000
-------------------	-----------	--	--	-----------

01.01.-31.12.2019 dönemine ilişkin amortisman gideri 13,962 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in İstanbul'da bulunan yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde kullandığı banka kredisine teminat olması amacıyla finans kuruluşları lehine verilen toplam 12,000,000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabı altında sınıflandırılan binalar ilişikteki finansal tablolarda gerçeğe uygun değer yöntemiyle sunulmaktadır. Finansal tablolarda açıklanan gayrimenkullerin konuyla ilgili yetkiye ve gerekli mesleki birikime sahip Sermaye Piyasası Kurulu tarafından akredite edilmiş olan bağımsız değerlendirme uzmanı/uzmanları tarafından gerçeğe uygun değer tespitleri yapılmıştır.

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

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

12 MADDİ DURAN VARLIKLAR, net

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Taşıtlar	492,191	-	-	492,191
Mobilya ve Demirbaşlar	2,131,127	111,182	(17,060)	2,225,249
Toplam	2,623,318	111,182	(17,060)	2,717,440
Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Taşıtlar	107,912	6,824	-	114,736
Mobilya ve Demirbaşlar	1,456,720	253,052	(11,467)	1,698,305
Toplam	1,564,632	259,876	(11,467)	1,813,041
Net Defter Değeri	1,058,686			904,399

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde 2,095,392 TL sigorta teminatı bulunmaktadır.

01.01.-31.12.2019 dönemine ilişkin amortisman gideri 259,876 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

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				
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.

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

13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, net

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

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Program ve yazılımlar	420,659	15,751	-	436,410
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	662,445	44,029	-	706,474
Toplam	1,083,104	59,780	-	1,142,884
Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Program ve yazılımlar	315,846	50,014	-	365,860
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	528,154	84,843	-	612,997
Toplam	844,000	134,857	-	978,857
Net Defter Değeri	239,104			164,027

01.01.-31.12.2019 dönemine ilişkin itfa gideri 134,857 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

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.

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

14 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2019	TFRS 16 Etkisi	Giriş	31 Aralık 2019
Binalar	-	2,612,496	787,755	3,400,251
Toplam	-	2,612,496	787,755	3,400,251

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2019	TFRS 16 Etkisi	Giriş	31 Aralık 2019
Binalar	-	646,196	89,487	735,683
Toplam	-	646,196	89,487	735,683

Net Defter Değeri	-			2,664,568
--------------------------	----------	--	--	------------------

01.01.-31.12.2019 dönemine ilişkin amortisman gideri 735,683 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

15 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31.12.2019	31.12.2018
Peşin ödenen vergiler	2,687,624	2,654,608
Toplam	2,687,624	2,654,608

16 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Davalar ve Diğer Açıklamalar

Şirket, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ticari alacaklar altında sınıflandırdığı, 225,000 TL tutarındaki alacağı için müşterisi ile 23 Aralık 2019 tarihli arabuluculuk anlaşma belgesi imzalamıştır. Arabuluculuk anlaşması uyarınca, Şirket, müşteriden 27 Aralık 2020 tarihli 225,000 TL tutarında bir bono almıştır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat / rehin / ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31.12.2019	31.12.2018
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	68,505,853	36,074,826
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	7,300,000	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	75,805,853	36,074,826

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle %11'dir (31 Aralık 2018: % 0).

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

	31.12.2019	31.12.2018
Kime Verildiği	Teminat Tutarı	Teminat Tutarı
Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (*)	43,700,880	26,700,880
Toplam	43,700,880	26,700,880

Teminat mektupları banka detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2019	31.12.2018
Teminat Mektubunun Bankası	Teminat Tutarı	Teminat Tutarı
QNB Finansbank A.Ş.	13,000,000	-
Türkiye İş Bankası A.Ş.	10,700,000	10,700,000
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	10,000,000	2,500,000
Türkiye Garanti Bankası T.A.Ş.	3,000,000	3,000,000
Halk Bankası A.Ş.	5,000,000	5,000,000
Akbank T.A.Ş.	2,000,000	1,000,000
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	880	880
Alternatifbank A.Ş.	-	4,500,000
Toplam	43,700,880	26,700,880

(*) Takasbank nezdinde yapılan işlemlere teminat oluşturması amacıyla verilen teminat mektuplarıdır.

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

Verilen ipoteklerin detayı aşağıdaki gibidir:

Verilen İpotekler	Yeri	Derece	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL karşılığı
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	İstanbul	1/0	12,000,000	1.0000	12,000,000
			12,000,000		12,000,000

Verilen nakit blokajların detayı aşağıdaki gibidir:

Verilen nakit blokajların detayı	31.12.2019 Teminat Tutarı	31.12.2018 Teminat Tutarı
QNB Finansbank A.Ş.	5,000,000	-
Türkiye İş Bankası A.Ş.	2,675,000	2,786,256
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	2,568,724	1,250,000
Türkiye Garanti Bankası T.A.Ş.	932,611	1,478,680
Halk Bankası A.Ş.	1,128,638	1,109,010
Akbank T.A.Ş.	500,000	500,000
Alternatifbank A.Ş.	-	2,250,000
Toplam	12,804,973	9,373,946

Verilen kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Verildiği Kurum	Lehine Verilen	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL karşılığı
QNB Finansbank A.Ş.	RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	7,300,000	1.0000	7,300,000
		7,300,000		7,300,000

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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

	31.12.2019	31.12.2018
Personele borçlar	167,843	70,145
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	395,250	204,308
Toplam	563,093	274,453

18 KARŞILIKLAR

Kısa vadeli karşılıklar

	31.12.2019	31.12.2018
Personel izin karşılığı	264,959	535,799
Diğer karşılıklar	733,245	328,875
Toplam	998,204	864,674

Uzun vadeli karşılıklar

	31.12.2019	31.12.2018
Kıdem tazminatı karşılığı	502,338	660,335
Toplam	502,338	660,335

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

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Kıdem Tazminatı Karşılığı		
Dönem başı	660,335	415,334
Dönem karşılığı / konusu kalmayan karşılıklar	55,115	253,595
Faiz maliyeti	27,035	18,043
Aktüeryal kazanç ve kayıplar	209,212	11,539
Dönem içerisinde ödenen	(449,359)	(38,176)
Dönem sonu bakiyesi	502,338	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 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 6,379 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 ARALIK 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 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi 50,000,000 TL olup, tamamı ödenmiş sermayeden oluşmaktadır. Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal değerinde 50,000,000 adet nama yazılı paya ayrılmıştır. (31 Aralık 2018: 25,000,000 TL)

Bu sermaye beheri, 1 Türk Lirası nominal değerinde 6,600,000 adet A grubu nama yazılı, 39,800,000 adet B grubu nama yazılı ve 3,600,000 adet C grubu olmak üzere toplam 50,000,000 paya bölünmüş A, B, C grubu paylar nama yazılıdır.

Şirketleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri dairesinde hissedarlardan seçilecek Yönetim Kurulu 6 üyeden oluşur. Üyelerden 4 tanesi A grubu payların çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 2 tanesi B grubu payların çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından en fazla 3 yıl için genel kurul tarafından seçilir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarlar	Grubu	Ortaklık payı	Hisse adedi	Hisse tutarı TL
Güler Yatırım Holding A.Ş.	A	%6.07	3,036,000	3,036,000
Güler Yatırım Holding A.Ş.	B	%30.73	15,364,000	15,364,000
Güler Yatırım Holding A.Ş.	C	%7.20	3,600,000	3,600,000
Fatma Karagözlü	B	%3.00	1,500,000	1,500,000
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine San. Tic. A. Ş.	A	%5.68	2,838,000	2,838,000
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine San. Tic. A. Ş.	B	%37.32	18,662,000	18,662,000
Icg Finansal Danışmanlık A.Ş.	A	%1.45	726,000	726,000
Icg Finansal Danışmanlık A.Ş.	B	%8.55	4,274,000	4,274,000
Ödenmiş sermaye		%100.00	50,000,000	50,000,000

Şirket Genel Kurulu'nun 27.12.2019 tarihli kararı ile Şirket çıkarılmış sermayesinin, 11,623,304.43 TL'lik kısmı nakit karşılığı kalan 13,376,695.57 TL'lik kısmının ise iç kaynaklardan karşılanarak toplam 25,000,000 TL tutarında artırılmasına ve 25,000,000 TL'den 50,000,000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Sermaye artışına ilişkin süreç SPK (Sermaye Piyasası Kurulu)'dan alınan izinler ile birlikte 31.12.2019 tarihinde ticaret siciline tescil edilerek tamamlanmıştır.

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

Sermayedarlar	Grubu	Ortaklık payı	Hisse adedi	Hisse tutarı TL
Güler Yatırım Holding A.Ş.	A	%13.20	3,300,000	3,300,000
Güler Yatırım Holding A.Ş.	B	%79.60	19,900,000	19,900,000
Güler Yatırım Holding A.Ş.	C	%4.20	1,050,000	1,050,000
Fatma Karagözlü	B	%3.00	750,000	750,000
Ödenmiş sermaye		%100.00	25,000,000	25,000,000

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

Sermaye Düzeltme Farkları

	31.12.2019	31.12.2018
Sermaye düzeltme farkları	-	374,833
Toplam	-	374,833

Paylara İlişkin Primler (İskontolar)

	31.12.2019	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):

	31.12.2019	31.12.2018
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar)	(121,321)	46,049
Toplam	(121,321)	46,049

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

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

	31.12.2019	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	4,080,083
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(224,405)	(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.

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

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

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

	31.12.2019	31.12.2018
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	1,364,512	431,380
Toplam	1,364,512	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 üzerindedir;

- 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.

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 düzeltmesi 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 dağıtımı 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 içerisinde temettü dağıtımını yapmamıştır (2018: temettü ödemesi yapılmamıştır).

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

20 HASILAT

Satış gelirleri

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
<i>Satış gelirleri</i>	555,765,112	1,132,221,900
Hisse senetleri	555,765,110	1,132,203,783
Varant	2	18,117
<i>Hizmet gelirleri, (net)</i>	25,614,052	30,794,442
Kaldıraçlı alım satım işlem karı / (zararı)	6,709,189	10,295,269
- KAS Kar-Zarar Karşılıkları	7,752,714	10,303,916
- KAS Spread Gelirleri	204,010	687,607
- KAS Komisyon Gelirleri	(1,201,282)	(652,691)
- KAS Para İade	(46,253)	(43,563)
<i>Aracılık komisyon gelirleri</i>		
- Yurtiçi	23,386,922	27,505,779
- Yurtdışı	37,729	30,707
Diğer hizmet gelirleri	400,364	743,450
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(4,920,152)	(7,780,763)
<i>Diğer gelir / (gider), net</i>	15,223,049	8,870,226
<i>Faiz gelirleri</i>		
- Temerrüt faiz gelirleri	1,034,514	1,007,044
- Kredi faiz gelirleri	14,050,295	8,920,179
Hisse senedi gerçekleşmemiş değerlendirme artış / (azalışları), net	(9,863)	(945,450)
Vadeli işlem karı / (zararı), net	148,103	(111,547)
Toplam	596,602,213	1,171,886,568

Satışların maliyeti

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
<i>Satışların maliyeti</i>		
Hisse senetleri (-)	556,209,074	1,132,290,781
Varant (-)	2	18,123
Toplam	556,209,076	1,132,308,904

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

21 PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	13,283,468	12,836,180
Genel yönetim giderleri	22,855,162	21,224,281
Toplam	36,138,630	34,060,461

Pazarlama giderleri

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Borsa payı giderleri	11,061,394	9,671,464
Komisyon ve aidat giderleri	1,717,708	2,648,624
Reklam ve promosyon giderleri	504,366	516,092
Toplam	13,283,468	12,836,180

Genel yönetim giderleri

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Personel ücret ve giderleri	11,311,873	10,554,859
Bakım onarım giderleri	431,902	157,488
Amortisman giderleri	1,144,378	472,057
Şüpheli alacak karşılığı	1,271,687	295,475
Kıdem tazminatı karşılığı	-	257,545
Veri yayımları giderleri	2,876,052	2,267,690
Seyahat ve konaklama giderleri	53,019	81,486
Bina giderleri	395,816	1,339,200
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	851,609	1,375,931
Vergi, resim, ceza ve harçlar	525,775	833,888
Haberleşme giderleri	469,012	432,363
Ofis giderleri	288,164	225,883
Temsil ağırlama giderleri	2,239,619	2,270,797
Ulaşım giderleri	219,011	176,012
Diğer	777,245	483,607
Toplam	22,855,162	21,224,281

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
BIST ve VİOP borsa payı gelirleri	7,317,321	7,777,450
Konusu kalmayan karşılıklar	202,659	-
Reeskont gelirleri	13,353	19,689
Kur farkı gelirleri	17,795,758	15,074,205
Diğer gelir ve karlar	1,111,576	484,267
Toplam	26,440,667	23,355,611

Esas faaliyetlerden diğer giderler

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Kur farkı giderleri	17,570,555	13,689,157
Reeskont giderleri	42,894	6,001
Yurtdışı komisyon gideri	25,566	21,133
Diğer gider ve zararlar	541,655	457,062
Toplam	18,180,670	14,173,353

23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı	435,104	-
Sabit kıymet satış karları	4,195	51,947
Kira gelirleri	60,169	-
Toplam	499,468	51,947

Yatırım faaliyetlerinden giderler

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Sabit kıymet satış zararı	348	-
İştirak satış zararı	-	12,922
Toplam	348	12,922

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

24 FİNANSAL GELİR VE GİDERLER

Finansal gelirler

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Mevduat faiz gelirleri	880,922	1,169,999
Temettü gelirleri	281,844	858,363
Adat gelirleri	173,600	134,737
Toplam	1,336,366	2,163,099

Finansal giderler

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Finansman giderleri	6,011,566	2,743,439
Teminat mektubu komisyonları	540,518	291,570
Adat giderleri	390,874	640,323
Toplam	6,942,958	3,675,332

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

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 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi
Ertelemiş vergi varlığı				
Kıdem tazminatı karşılığı	502,338	100,468	660,335	132,067
Personel izin karşılığı	264,959	58,291	535,799	117,876
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	231,238	46,248	-	-
Finansal varlık değer azalışları	9,863	2,170	954,489	209,988
Şüpheli ticari alacak karşılıkları	1,974,761	434,447	953,074	209,676
Beklenen kredi zarar karşılığı	44,093	9,700	23,498	5,170
Diğer düzeltmelerin etkisi	53,316	11,729	113,220	24,908
Toplam		663,053		699,685

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi
Ertelemiş vergi yükümlülüğü (-)				
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı	435,104	87,021	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	-	-	372,649	74,530
Borç reeskontu	13,353	2,938	19,689	4,332
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	4,080,083	224,405	4,080,083	224,405
Kullanım hakkı varlığı düzeltmeleri	486,060	106,933	-	-
Toplam		421,297		303,267
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)		241,756		396,418

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Açılış Bakiyesi	396,418	216,934
Aktüeryal kazanç / (kayıp) ertelenmiş vergi etkisi	41,842	2,308
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar vergi etkisi	-	(224,405)
Ertelemiş vergi geliri/gideri, net	(196,504)	401,581
Toplam	241,756	396,418

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

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 beyannamesi 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 değişiklikle, 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 yararlandığı 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.

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.

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

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

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Ticari bilanço karı / (zararı)	6,875,927	14,928,615
Kanunen kabul edilmeyen giderler	3,459,490	1,159,253
Vergi İstisnaları	(593,240)	(7,512,009)
Mali kar	9,742,177	8,575,859
Mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	-	(6,348,352)
Dönem kar / (zararı)	9,742,177	2,227,507
Vergi oranı	22%	22%
Cari yıl vergi gideri	2,143,279	490,052

26 PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Pay başına kazanç aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Dönem karı ana ortaklık payları	5,067,249	13,137,782
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi - Lot	25,000,000	25,000,000
1 TL nominal bedelli 1 Lot başına kar (zarar) TL	0.2027	0.5255
Hisse başına kazanç	%20.27	%52.55

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 ARALIK 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 2019 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	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)	186,733	140,444,139	27,000	13,960,580	583,939	26,593,438
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	76,508,800	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	186,733	140,444,139	27,000	13,960,580	583,939	26,593,438
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)	-	2,618,976	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(2,618,976)	-	-	-	-
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:

	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	13,476,378
<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	13,476,378
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 ARALIK 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 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı(=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	5 Yıldan Uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	127,117,177	128,994,957	63,301,436	62,246,071	3,447,450	-
Banka Kredileri	56,407,529	56,493,394	56,493,394	-	-	-
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar	2,914,191	4,735,503	321,107	924,196	3,447,450	42,750
Ticari Borçlar						
<i>Diğer taraf</i>	61,308,522	61,321,875	-	61,321,875	-	-
Diğer Borçlar						
<i>İlişkili taraf</i>	5,706,823	5,706,823	5,706,823	-	-	-
<i>Diğer taraf</i>	780,112	780,112	780,112	-	-	-

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

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları 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 Aralık 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 ARALIK 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 yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizde dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizde dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar / zarar tablosuna yansıtılmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO	GBP
1. Ticari Alacaklar	20,853,678	3,510,602	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	1,391,913	223,201	2,196	6,616
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	22,245,591	3,733,803	2,196	6,616
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)	22,245,591	3,733,803	2,196	6,616
10. Ticari Borçlar	17,787,222	2,994,381	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	17,787,222	2,994,381	-	-
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	17,787,222	2,994,381	-	-
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)	4,458,369	739,422	2,196	6,616
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	4,458,369	739,422	2,196	6,616
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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. 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)	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 Aralık 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 Aralık 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 445,836 TL daha düşük / yüksek olacaktı (31 Aralık 2018:727,925 TL).

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

31 Aralık 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	(439,231)	439,231	(439,231)	439,231
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(439,231)	439,231	(439,231)	439,231
4-EUR net varlık / yükümlülüğü	(1,460)	1,460	(1,460)	1,460
5-EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-EUR Net etki (4+5)	(1,460)	1,460	(1,460)	1,460
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(5,145)	5,145	(5,145)	5,145
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	(5,145)	5,145	(5,145)	5,145
TOPLAM (3+6+9)	(445,836)	445,836	(445,836)	445,836

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 ARALIK 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

		31.12.2019	31.12.2018
Sabit faizli finansal araçlar		(31,493,131)	(9,050,588)
Nakit ve nakit benzerleri	Bankadaki vadeli mevduat	24,914,398	9,967,633
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-
Finansal borçlar	Banka kredileri	(56,407,529)	(19,018,221)
Değişken faizli finansal araçlar		76,508,800	29,747,643
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-
Ticari alacaklar	Kredili müşterilerden alacaklar	76,508,800	29,747,643
Finansal borçlar	Banka kredileri	-	-
Net faiz pozisyonu		45,015,669	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 Aralık 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.

31.12.2019				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Özkaynağa Etkisi
Hisse senedi fiyat riski	10%	Artış	58,395	58,395
		Azalış	(58,395)	(58,395)
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 işleminde 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 ARALIK 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 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Borsada işlem gören hisse senetleri	583,939	-	-
Kamu kesimi tahvil, senet, bonoları	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar			
Diğer Menkul Değerler (*)	-	6,085,216	-
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 ARALIK 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 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Toplam borç	131,326,972	76,810,791
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(26,630,107)	(13,499,138)
Net borç	104,696,865	63,311,653
Toplam sermaye	65,565,739	49,042,556
Borç / Sermaye oranı	1.5968	1.2910

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

31 Aralık 2019	İtfa edilmiş maliyet	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	İtfa edilmiş maliyet	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	26,630,107	-	-	-	26,630,107	26,630,107
Finansal yatırımlar	-	583,939	6,085,216	-	6,669,155	6,669,155
Ticari alacaklar	140,630,872	-	-	-	140,630,872	140,630,872
Diğer alacaklar	13,987,580	-	-	-	13,987,580	13,987,580
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlanmalar	-	-	-	59,321,720	59,321,720	59,321,720
Ticari borçlar	-	-	-	61,308,522	61,308,522	61,308,522
Diğer borçlar	-	-	-	6,486,935	6,486,935	6,486,935

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

31 Aralık 2018	İtfa edilmiş maliyet	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	İtfa edilmiş maliyet	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	13,499,138	-	-	-	13,499,138	13,499,138
Finansal yatırımlar	-	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 ARALIK 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 50,000,000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamında ihraç edeceği borçlanma araçlarının yurtiçinde halka arz edilmeksizin, nitelikli yatırımcılara satışına ilişkin İhraç Belgesi, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 13.02.2020 tarihinde onaylanmıştır.

Şirket 20.02.2020 tarihinde 13 nitelikli yatırımcıya 25,000,000 TL nominal değerli bono ihracı yapmıştır. 182 gün vadeli iskontolu bononun ihraç fiyatı 100 TL nominal değerli bono için 94.243 TL olarak gerçekleşmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulunun 07.02.2020 tarih ve 32992422-205.04.04-E.1576 sayılı yazısı ile Şirket'in "Nish Kayseri İş Merkezi 10. Kat No.19 Tacettin Veli - Melikgazi / KAYSERİ adresinde irtibat bürosu kurulmasına izin verilmiştir.