

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE
SONA EREN ARA DÖNEM FİNANSAL
BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU	1
FİNANSAL DURUM TABLOLARI	2-3
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI VE KAPSAMLI DİĞER GELİR TABLOLARI	4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIŞ TABLOSU	6-7
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR	8-57

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na
İstanbul

Giriş

1. A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2020 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı Olumlu (Şartlı) Sonucun Dayanağı

3. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, ticari alacaklar altında sınıflandırılan dört müşteriye ait toplam 3,841,999 TL tutarında alacak, hisse senedi alımı, söz konusu hisse senedi alımlarından kaynaklanan alacağa ilişkin işletilen temerrüt faizi, komisyon ve diğer masraflardan kaynaklanan tutarlar bulunmaktadır.

Söz konusu müşterilere hisse senedi alımları için kredili alım sözleşmesi kapsamında herhangi bir kredi açılmamış, müşterilerin cari hesapları süreklilik arz edecek şekilde kredili hesap gibi kullanılmakta olup söz konusu alım işlemlerine ilişkin herhangi bir teminat da bulunmamaktadır.

Söz konusu alacakların önemli düzeye ulaşması ve önemli derecede kredi riski ve karşı taraf riski içermesi sebebi ile ekteki finansal tablolar üzerindeki etkisi tespit edilememiştir.

Sonuç

4. Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Dr. Halil İbrahim YURUDU

Sınırlı Denetçi

İstanbul 10 Ağustos 2020



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		<i>Sınırlı denetim'den Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2020</i>	<i>Bağımsız denetim'den Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2019</i>
	Dipnot Referansları		
DÖNEN VARLIKLAR		310,494,591	184,186,006
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	17,631,255	26,630,107
Finansal Yatırımlar		17	583,939
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		17	583,939
- Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlıklar	6	17	583,939
Ticari Alacaklar		266,336,056	140,630,872
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4-8	696,895	186,733
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	265,639,161	140,444,139
Diğer Alacaklar		25,519,542	13,155,841
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4-9	985,300	27,000
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	24,534,242	13,128,841
Peşin Ödenmiş Giderler		485,123	497,623
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	4-10	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	10	485,123	497,623
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	15	522,598	2,687,624
DURAN VARLIKLAR		12,333,563	12,706,705
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		668,315	831,739
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4-9	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	668,315	831,739
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	1,815,000	1,815,000
Maddi Duran Varlıklar		868,774	904,399
- Taşıtlar	12	374,043	377,455
- Mobilya ve Demirbaşlar	12	494,731	526,944
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	2,444,547	2,664,568
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		188,448	164,027
- Bilgisayar Yazılımları	13	65,388	70,550
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	123,060	93,477
Ertelenmiş Vergi Varlığı	25	263,263	241,756
TOPLAM VARLIKLAR		322,828,154	196,892,711

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot Referansları	Sınırlı denetim'den Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2020	Bağımsız denetim'den Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2019
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		208,740,393	128,545,492
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	84,583,551	56,407,529
- Banka Kredileri		60,000,000	56,400,356
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları		24,580,072	-
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar		3,479	7,173
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	416,228	635,049
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		416,228	635,049
Ticari Borçlar		77,460,739	61,308,522
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4-8	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	77,460,739	61,308,522
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	525,269	563,093
Diğer Borçlar		28,868,248	6,486,935
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4-9	27,979,288	5,706,823
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	888,960	780,112
Ertelenmiş Gelirler	10	-	2,881
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	13,851,512	2,143,279
Kısa Vadeli Karşılıklar		3,034,846	998,204
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	18	336,271	264,959
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	18	2,698,575	733,245
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2,978,669	2,781,480
Uzun Vadeli Borçlanmalar		2,367,534	2,279,142
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	2,367,534	2,279,142
Uzun Vadeli Karşılıklar		611,135	502,338
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	18	611,135	502,338
ÖZKAYNAKLAR		111,109,092	65,565,739
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
- Ödenmiş Sermaye	19	50,000,000	50,000,000
- 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	(113,408)	(121,321)
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	1,364,512
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	19	10,418,879	5,351,630
Net Dönem Karı veya Zararı		45,535,440	5,067,249
TOPLAM KAYNAKLAR		322,828,154	196,892,711

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı denetim'den Geçmiş Cari Dönem 01.01.- 30.06.2020	Sınırlı denetim'den Geçmiş Dönem 01.01.- 30.06.2019	Sınırlı denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.04.- 30.06.2020	Sınırlı denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.04.- 30.06.2019
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	20	302,184,758	168,509,871	144,337,572	103,274,541
Satışların Maliyeti	20	(220,583,308)	(149,188,981)	(82,603,278)	(93,159,060)
BRÜT KAR (ZARAR)		81,601,450	19,320,890	61,734,294	10,115,481
Genel Yönetim Giderleri	21	(15,839,405)	(11,454,085)	(9,831,015)	(4,133,225)
Pazarlama Giderleri	21	(10,824,771)	(6,136,007)	(5,635,722)	(2,631,290)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	13,343,100	18,436,948	5,495,364	12,204,535
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	22	(5,872,160)	(14,265,622)	(1,961,513)	(10,248,168)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		62,408,214	5,902,124	49,801,408	5,307,333
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	29,237	458,579	13,898	458,579
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	23	-	(348)	-	(348)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		62,437,451	6,360,355	49,815,306	5,765,564
Finansman Gelirleri	24	1,214,635	741,149	792,015	453,612
Finansman Giderleri	24	(4,288,619)	(2,836,350)	(1,934,013)	(1,479,174)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		59,363,467	4,265,154	48,673,308	4,740,002
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri					
Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	25	(13,851,512)	(1,651,229)	(13,229,002)	(453,173)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	25	23,485	141,722	1,058,199	(465,261)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		45,535,440	2,755,647	36,502,505	3,821,568
DÖNEM KARI (ZARARI)		45,535,440	2,755,647	36,502,505	3,821,568
Pay başına kazanç / (kayıp)	26	0.9107	0.1102	0.7301	0.1529
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	9,891	(12,516)	-	(90,338)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	25	(1,978)	2,503	-	18,067
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		7,913	(10,013)	-	(72,271)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		45,543,353	2,745,634	36,502,505	3,749,297

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 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)	
01.01.2019 Dönem Başı 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
Transferler	19	-	-	-	-	-	625,628	12,512,154	(13,137,782)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	(10,013)	-	-	2,755,647	2,745,634
- Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	2,755,647	2,755,647
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	19	-	-	-	-	(10,013)	-	-	-	(10,013)
30.06.2019 Dönem Sonu Bakiyeler	19	25,000,000	374,833	47,991	3,855,678	36,036	1,057,008	18,660,997	2,755,647	51,788,190
01.01.2020 Dönem Başı Bakiyeler		50,000,000	-	47,991	3,855,678	(121,321)	1,364,512	5,351,630	5,067,249	65,565,739
Transferler	19	-	-	-	-	-	-	5,067,249	(5,067,249)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	7,913	-	-	45,535,440	45,543,353
- Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	45,535,440	45,535,440
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	19	-	-	-	-	7,913	-	-	-	7,913
30.06.2020 Dönem Sonu Bakiyeler	19	50,000,000	-	47,991	3,855,678	(113,408)	1,364,512	10,418,879	45,535,440	111,109,092

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)	Dipnot Referansları	Sınırlı denetim'den Geçmiş Cari Dönem	Sınırlı denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem
		01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(34,551,404)	9,591,902
Dönem Karı (Zararı)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		45,535,440	2,755,647
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		16,591,801	3,278,009
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11-12-13-14-21	580,987	518,175
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		68,737	343,527
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	21	68,737	343,527
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		2,153,352	(691,479)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	18-19-21	188,022	(523,267)
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	18	1,965,330	(168,212)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(41,315)	(21,768)
- Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	22	(41,315)	(21,768)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		35	1,622,550
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	20	35	2,057,654
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	23	-	(435,104)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	25	13,830,005	1,507,004
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(96,678,645)	3,558,246
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	6	583,887	(188,214)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(125,773,921)	6,247,040
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	4-8	(510,162)	769,286
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(125,263,759)	5,477,754
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(10,035,251)	486,056
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	4-9	(958,300)	2,057,520
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	(9,076,951)	(1,571,464)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	10	12,500	(322,139)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		16,193,532	(2,811,361)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	4-8	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	8	16,193,532	(2,811,361)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	17	(37,824)	136,306
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		22,381,313	(1,618)
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	4-9	22,272,465	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	108,848	(1,618)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	10	(2,881)	12,176
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(34,551,404)	9,591,902

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı denetim'den Geçmiş Cari Dönem</i>	<i>Sınırlı denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem</i>
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)	Dipnot Referansları	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(2,285,864)	(534,571)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	5,593
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12	-	5,593
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(142,585)	(50,112)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(72,938)	(18,345)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(69,647)	(31,767)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	25	(2,143,279)	(490,052)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		27,838,416	(4,660,219)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		28,176,022	(4,487,690)
- Kredilerden Nakit Girişleri	7	3,595,950	(4,487,690)
- Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri	7	24,580,072	-
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(337,606)	(172,529)
- Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları	7	(337,606)	(172,529)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	5	(8,998,852)	4,397,112
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	26,630,107	13,499,138
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		17,631,255	17,896,250

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 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 Biy. Ür. İlaç ve Mak. San. Tic. A. Ş.	%43.00	21,500,000	21,500,000
İçg 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.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in 106 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 102).

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

<u>İrtibat Ofisi</u>	<u>Adres</u>
İstanbul Beylikdüzü	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 Osmancık Sokak Emin Han N12/105 Kadıköy - İstanbul
İstanbul Zekeriyaköy	Zekeriyaköy Mahallesi 4. Cad. Alışveriş Blok N4N/15 N15 Zekeriyaköy – İstanbul
İstanbul Kurtköy	Work Square Mvk.Mustafa Akyol Cad. No.12 D.206 Kurtköy Pendik/İstanbul
Ankara	Tunus Cad.2-3.Kat No:14/4-14/5 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
Antalya	Şirinyalı Mah. Lara Cad. No:100 K:1 D:4 Muratpaşa / Antalya
Kayseri	Niş Kayseri İş Merkezi 10. Kat No:19 Tacettin Veli Melikgazi / Kayseri

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 Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

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

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 10 Ağustos 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 çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir. 30 Haziran 2020 itibarıyla ABD doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 6.8422 TL, Euro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru ise 7.7082 TL, GBP işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru ise 8.4282 TL’dir (31 Aralık 2019: 1 ABD doları: 5.9402 TL, 1 Euro: 6.6506 TL, GBP: 7.7765).

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
30 HAZİRAN 2020 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, 30 Haziran 2020 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile 01 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 01 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

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.

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, en son yıllık finansal tablolarda esas alınan muhasebe politikaları ile aynıdır.

2.e. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 30 Haziran 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Yeni TMS/TFRS’nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS’nin başlığı,
- b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
- d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
- e) varsa geçiş hükümlerinin ileri dönemlere olabilecek etkileri,
- f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. şirket için “TMS 33, Hisse Başına Kazanç” standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
- g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
- h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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 kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar 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 kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar 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.

2015-2017 yıllık iyileştirmeler:

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

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”:

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

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

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler:

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

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

TFRS 3’teki değişiklikler -İşletme tanımı:

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir, ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemler 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 etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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.

TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;

1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1’in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturur.

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

2.f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılatın Tanınması

i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit ve değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve 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 muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “Teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş “piyasa riski politikaları” doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

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

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

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

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi 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
30 HAZİRAN 2020 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
30 HAZİRAN 2020 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 kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar

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
30 HAZİRAN 2020 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
30 HAZİRAN 2020 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 yöntemi” 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
30 HAZİRAN 2020 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
30 HAZİRAN 2020 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 değerlendirilme farklarından, 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 istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışan her yıl için, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, azami 6,730 TL (31 Aralık 2019: 6,379 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:

	30.06.2020	31.12.2019
Faiz oranı	%13.75	%13.75
Enflasyon oranı	%9.80	%10.00
Iskonto oranı	%3.60	%3.41

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
30 HAZİRAN 2020 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 yayınlanan, 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 muhasebeleşirmektedir. Şirket’in bilanço tarihinden sonra ilan edilen kar payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

Türev finansal araçlar

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

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

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

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

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

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

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

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
30 HAZİRAN 2020 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, teknolojiye ilişkin 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 değerleme şirketi tarafından çıkartılan değerleme raporu ile karşılaştırma yapmaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 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 Kısa vadeli ticari alacaklar içerisindeki ilişkili taraflardan alacaklar

	30.06.2020	31.12.2019
<i>Müşteriler</i>		
Güler Yatırım Holding A.Ş.	215,012	186,733
<i>Kredili müşteriler</i>		
İcg Finansal Danışmanlık A.Ş.	481,883	--
	696,895	186,733

4.2 Kısa vadeli diğer alacaklar içerisindeki ilişkili taraflardan alacaklar

	30.06.2020	31.12.2019
Güler Yatırım Holding A.Ş.	985,300	27,000
	985,300	27,000

4.3 Kısa vadeli diğer borçlar içerisindeki ortaklara borçlar

	30.06.2020	31.12.2019
Murat Güler	24,000,000	-
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. (RTALB)	3,979,288	5,706,823
	27,979,288	5,706,823

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

4.4 İlişkili taraflardan elde edilen gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020		
	Komisyon	Adat Geliri	Kredi Faizi
Güler Yatırım Holding A.Ş.	123	23,965	214
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	739	-	124,787
RTA Lab. Biy Ürünler İlaç ve Ma. San. Tic. A.Ş.	102	-	-
Murat Güler	62,006	-	149
Asiye Güler	14,761	-	13,749
	77,731	23,965	138,899

	01.01.- 30.06.2019		
	Komisyon	Adat Geliri	Kredi Faizi
Güler Yatırım Holding A.Ş.	1,162	147,648	35
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	65	-	89,497
RTA Lab. Biy Ürünler İlaç ve Ma. San. Tic. A.Ş.	64	-	-
Murat Güler	230	-	809,355
Asiye Güler	914	-	169
	2,435	147,648	899,056

4.5 İlişkili taraflara ödenen giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019
	Adat Gideri	Adat Gideri
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.	349,473	-
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	11,450	-
	360,923	-

4.6 Kilit yönetici personele sağlanan faydalar

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019
Yöneticilere sağlanan faydalar	924,777	1,393,951
	924,777	1,393,951

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 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

	30.06.2020	31.12.2019
Kasa	101,924	36,669
Bankalar		
- Vadeli mevduat (*)	14,846,503	24,914,398
- Vadesiz mevduat	1,732,618	332,157
Yabancı para maliyetleri	982,446	1,391,913
Müşteri adına tutulan vadeli mevduatlar		
- Alacaklar	205,900,731	114,406,250
- Müşteriye borçlar	(205,900,731)	(114,406,250)
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(32,236)	(45,030)
Toplam	17,631,255	26,630,107

(*) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatlar üzerinde toplam 11,175,000 TL tutarında, çeşitli bankalardan temin edilen kredi ve teminat mektuplarına teminat olarak blokaj bulunmaktadır. (31 Aralık 2019: 12,804,973 TL.)

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2020	Etkin Faiz Oranı	Döviz cinsi	Vade Tarihi	Döviz bakiyesi	Vadeli mevduat
QNB Finansbank A.Ş.	%6.27	TL	1.07.2020	1,750,000	1,750,000
QNB Finansbank A.Ş.	%7.44	TL	7.07.2020	3,267,935	3,267,935
QNB Finansbank A.Ş.	%1.06	TL	1.07.2020	1,036,313	1,036,313
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	%8.42	TL	7.07.2020	1,257,772	1,257,772
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	%8.14	TL	13.07.2020	502,257	502,257
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	%8.14	TL	27.07.2020	1,252,147	1,252,147
Türkiye İş Bankası A.Ş.	%8.90	TL	2.09.2020	2,691,299	2,691,299
Türkiye İş Bankası A.Ş.	%8.92	TL	2.09.2020	826,160	826,160
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%8.42	TL	7.07.2020	754,663	754,663
Akbank T.A.Ş.	%7.87	TL	21.07.2020	501,351	501,351
Halkbankası A.Ş.	%8.96	TL	7.07.2020	1,006,606	1,006,606
					14,846,503

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 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

	30.06.2020	31.12.2019
Hisse senedi	17	583,939
Toplam	17	583,939

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 30 Haziran 2020 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, bulunmadığı takdirde ise maliyet değerini ifade etmektedir.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse senedi	6	4,123	17
Toplam		4,123	17

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30.06.2020	31.12.2019
<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

	30.06.2020		
	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

	31.12.2019		
	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

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

	30.06.2020		31.12.2019	
Cinsi	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	

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri 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.

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri 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
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR

	30.06.2020	31.12.2019
<i>Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		
Kredi kartı	3,479	7,173
İşletme kredisi	14,400,000	10,000,356
Takasbank nakit kredisi	-	5,800,000
Takasbank Para Piyasası kredisi (*)	45,600,000	40,600,000
Finansman bonosundan borçlar	24,580,072	-
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	84,583,551	56,407,529
<i>Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımı</i>		
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar, net	416,228	635,049
-		
Toplam uzun vadeli borçların kısa vadeli kısmı	416,228	635,049
<i>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</i>		
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar, net	2,367,534	2,279,142
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	2,367,534	2,279,142
Toplam finansal borçlar	87,367,313	59,321,720

(*) Takasbank Para Piyasasından kullanılan krediler için çeşitli bankalardan nakit blokaj 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
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçların detayı:

Kredinin Cinsi	Etkin faiz oranı	Döviz Cinsi	Açılış Tarihi	Kapanış Tarihi	30.06.2020
Takasbank Para Piyasası	9.00%	TL	30.06.2020	1.07.2020	5,000,000
Takasbank Para Piyasası	9.28%	TL	30.06.2020	1.07.2020	5,000,000
Takasbank Para Piyasası	9.39%	TL	30.06.2020	1.07.2020	5,000,000
Takasbank Para Piyasası	9.22%	TL	30.06.2020	1.07.2020	10,600,000
Takasbank Para Piyasası	9.17%	TL	30.06.2020	1.07.2020	5,000,000
Takasbank Para Piyasası	9.11%	TL	30.06.2020	1.07.2020	15,000,000
QNB Finansbank A.Ş.	6.85%	TL	26.06.2020	1.07.2020	7,000,000
İstanbul Takas ve Saklama A.Ş.	9.28%	TL	30.06.2020	1.07.2020	4,400,000
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	8.37%	TL	30.06.2020	1.07.2020	3,000,000
Toplam					60,000,000

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 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

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, faaliyet kiralama işlemlerinden borçların vadesel detayı:

	30.06.2020	31.12.2019
0 – 1 yıl içerisinde ödenecekler	416,228	635,049
1 – 2 yıl içerisinde ödenecekler	834,658	539,936
2 – 5 yıl içerisinde ödenecekler	1,509,483	1,701,046
5 yıldan uzun sürede ödenecekler	23,393	38,160
Toplam	2,783,762	2,914,191

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 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

	30.06.2020	31.12.2019
Müşteriler		
- İlişkili taraflardan alacaklar	215,012	186,733
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	4,059,972	202,128
Kredili müşteriler		
- İlişkili taraflardan alacaklar	481,883	-
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	176,632,353	76,508,800
VİOP takas merkezi portföy alacakları	2,030,606	792,653
VİOP takas merkezi müşteri alacakları	53,438,457	32,970,495
Kaldıraçlı İşlemler		
Yurtdışı future işlemler teminat TL karşılıkları	28,307	15,556
Ödünç alınan menkul kıymetler takas merkezi	-	8,885,012
KAS işlemleri müşteri takas borçları	14,578,505	11,846,623
KAS işlemleri likidite sağlayıcı kuruluşlardan alacaklar	11,981,288	6,906,091
KAS işlemleri teminat yedekleri	2,429,336	2,084,940
Komisyonlara ilişkin gelir tahakkukları	460,337	231,841
Şüpheli ticari alacaklar	2,687,713	2,618,976
Şüpheli ticari alacaklar	(2,687,713)	(2,618,976)
Toplam	266,336,056	140,630,872

Şirket, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla müşterilere tahsis ettiği kredi tutarı 177,114,236 TL (31 Aralık 2019: 76,508,800 TL) olup verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 348,390,144 TL (31 Aralık 2019: 121,260,904 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in müşterilerine kullandırdığı kredilere uyguladığı efektif faiz oranı %23,66'dır. (31 Aralık 2019: %24.73).

Kısa vadeli ticari borçlar

	30.06.2020	31.12.2019
Satıcılara borçlar	2,601,577	1,666,192
VOB takas merkezine borçlar	53,438,457	32,970,495
KAS İşlemleri likidite sağlayıcı kuruluşlara borçlar	6,842,200	5,940,200
Kaldıraçlı alım satım işlemlerinden alacaklılar	14,578,505	11,846,623
Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminatlar	-	8,885,012
Toplam	77,460,739	61,308,522

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 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

	30.06.2020	31.12.2019
İlişkili taraflardan alacaklar	985,300	27,000
Verilen depozito ve teminatlar (*)	24,130,282	13,128,841
Diğer alacaklar	403,960	-
Toplam	25,519,542	13,155,841

(*) Verilen depozito ve teminatlar içerisinde bulunan 24,130,282 TL işlem teminatı amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2019: 13,091,341 TL).

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30.06.2020	31.12.2019
Verilen depozito ve teminatlar	668,315	831,739
Toplam	668,315	831,739

(**) Verilen depozito ve teminatlar içerisinde bulunan 325,486 TL VİOP teminatı amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2019: 310,820 TL).

Kısa vadeli diğer borçlar

	30.06.2020	31.12.2019
İlişkili taraflara diğer borçlar	27,979,288	5,706,823
Ödenecek vergi ve fonlar	814,200	756,888
Alınan depozito ve teminatlar	16,115	16,115
Ödenecek diğer yükümlülükler	58,645	7,109
Toplam	28,868,248	6,486,935

10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin ödenmiş giderler

	30.06.2020	31.12.2019
Gelecek aylara ait giderler	409,478	299,246
Verilen iş avansları	75,645	198,377
Toplam	485,123	497,623

Ertelenmiş gelirler

	30.06.2020	31.12.2019
Alınan avanslar	-	2,881
Toplam	-	2,881

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

11 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkış	30 Haziran 2020
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1,831,289	-	-	1,831,289
Toplam	1,831,289	-	-	1,831,289
Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkış	30 Haziran 2020
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	16,289	-	-	16,289
Toplam	16,289	-	-	16,289
Net Defter Değeri	1,815,000			1,815,000

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri 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.

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri 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 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.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanıma hazır hale geleşiye 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
30 HAZİRAN 2020 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

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2020
Taşıtlar	492,191	-	-	492,191
Mobilya ve Demirbaşlar	2,225,249	72,938	-	2,298,187
Toplam	2,717,440	72,938	-	2,790,378
Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2020
Taşıtlar	114,736	3,412	-	118,148
Mobilya ve Demirbaşlar	1,698,305	105,151	-	1,803,456
Toplam	1,813,041	108,563	-	1,921,604
Net Defter Değeri	904,399			868,774

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde 2,146,320 TL sigorta teminatı bulunmaktadır.

01.01.-30.06.2020 dönemine ilişkin amortisman gideri 108,563 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

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.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 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

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2020
Program ve yazılımlar	436,410	19,821	-	456,231
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	706,474	49,826	-	756,300
Toplam	1,142,884	69,647	-	1,212,531
Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2020
Program ve yazılımlar	365,860	24,983	-	390,843
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	612,997	20,243	-	633,240
Toplam	978,857	45,226	-	1,024,083
Net Defter Değeri	164,027			188,448

01.01.-30.06.2020 dönemine ilişkin itfa gideri 45,226 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

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.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

14 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2020	Giriş	Çıkışlar	30 Haziran 2020
Binalar	3,400,251	207,177	-	3,607,428
Toplam	3,400,251	207,177	-	3,607,428
Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2020	Giriş	Çıkışlar	30 Haziran 2020
Binalar	735,683	427,198	-	1,162,881
Toplam	735,683	427,198	-	1,162,881
Net Defter Değeri	2,664,568			2,444,547

01.01.-30.06.2020 dönemine ilişkin amortisman gideri 427,198 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

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

	30.06.2020	31.12.2019
Peşin ödenen vergiler	522,598	2,687,624
Toplam	522,598	2,687,624

16 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Davalar ve Diğer Açıklamalar

Şirket, 30 Haziran 2020 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
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Teminat, Rehin ve İpotekler

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Şirket’in teminat / rehin / ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	30.06.2020	31.12.2019
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	68,875,880	68,505,853
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	7,300,000
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	76,175,880	75,805,853

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle %7'dir (31 Aralık 2019: % 11).

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2020	31.12.2019
Kime Verildiği	Teminat Tutarı	Teminat Tutarı
Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (*)	45,700,880	43,700,880
Toplam	45,700,880	43,700,880

Teminat mektupları banka detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2020	31.12.2019
Teminat Mektubunun Bankası	Teminat Tutarı	Teminat Tutarı
QNB Finansbank A.Ş.	13,000,000	13,000,000
Türkiye İş Bankası A.Ş.	10,700,000	10,700,000
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	12,000,000	10,000,000
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	2,000,000
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	880	880
Toplam	45,700,880	43,700,880

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 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:

	30.06.2020	31.12.2019
Verilen nakit blokajların detayı	Teminat Tutarı	Teminat Tutarı
QNB Finansbank A.Ş.	3,250,000	5,000,000
Türkiye İş Bankası A.Ş.	2,675,000	2,675,000
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	3,000,000	2,568,724
Türkiye Garanti Bankası T.A.Ş.	750,000	932,611
Halk Bankası A.Ş.	1,000,000	1,128,638
Akbank T.A.Ş.	500,000	500,000
Toplam	11,175,000	12,804,973

Verilen kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Verildiği Kurum	Lehine Verilen	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL karşılığı
QNB Finansbank A.Ş.	RTA Lab. Biy. Ürün.İlaç ve Mak. San. Tic. A.Ş.	7,300,000	1.0000	7,300,000
		7,300,000		7,300,000

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 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

	30.06.2020	31.12.2019
Personele borçlar	101,442	167,843
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	423,827	395,250
Toplam	525,269	563,093

18 KARŞILIKLAR

Kısa vadeli karşılıklar

	30.06.2020	31.12.2019
Personel izin karşılığı	336,271	264,959
Diğer karşılıklar	2,698,575	733,245
Toplam	3,034,846	998,204

Uzun vadeli karşılıklar

	30.06.2020	31.12.2019
Kıdem tazminatı karşılığı	611,135	502,338
Toplam	611,135	502,338

Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 dönemlerine ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.12.2019
Kıdem Tazminatı Karşılığı		
Dönem başı	502,338	660,335
Dönem karşılığı / konusu kalmayan	156,172	55,115
Faiz maliyeti	8,539	27,035
Aktüeryal kazanç ve kayıplar	(9,891)	209,212
Dönem içerisinde ödenen	(46,023)	(449,359)
Dönem sonu bakiyesi	611,135	502,338

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

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 6,730 TL (31 Aralık 2019: 6,379 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

19 ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi 50,000,000 TL olup, tamamı ödenmiş sermayeden oluşmaktadır. Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 50,000,000 adet nama yazılı paya ayrılmıştır. (31 Aralık 2019: 50,000,000 TL)

Bu sermaye beheri, 1 Türk Lirası nominal değerde 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.

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri 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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Paylara İlişkin Primler (İskontolar)

	30.06.2020	31.12.2019
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):

	30.06.2020	31.12.2019
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar)	(113,408)	(121,321)
Toplam	(113,408)	(121,321)

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

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

	30.06.2020	31.12.2019
Borsa İstanbul ve Takasbank değerleme 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 değerlenmesi sonucu ortaya çıkar. Gerçeğe uygun değeriyle değerlenen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir. Yeniden değerlenen 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
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla yasal yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2020	31.12.2019
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	1,364,512	1,364,512
Toplam	1,364,512	1,364,512

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

Geçmiş yıllar karları / zararları

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

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

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

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

Sermaye düzeltilmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

31 Temmuz 2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 5228 sayılı “Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun” uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kar 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, 2020 yılı içerisinde temettü dağıtımı yapmamıştır (2019: temettü ödemesi yapılmamıştır).

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 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.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
<i>Satış gelirleri</i>	269,634,072	150,192,028	132,020,220	93,394,950
Hisse senetleri	186,028,211	150,192,028	112,316,046	93,394,950
Finansman bonusu	83,605,861	-	19,704,174	-
<i>Hizmet gelirleri, (net)</i>	18,296,656	14,142,540	9,836,982	6,431,185
Kaldıraçlı alım satım işlem karı / (zararı)	1,193,499	4,294,892	718,922	2,353,808
- KAS Kar-Zarar Karşılıkları	1,040,346	4,975,798	581,823	2,837,428
- KAS Spread Gelirleri	76,888	159,286	73,324	70,847
- KAS Komisyon Gelirleri	127,886	(810,829)	115,396	(549,243)
- KAS Para İade	(51,621)	(29,363)	(51,621)	(5,224)
<i>Aracılık komisyon gelirleri</i>				
- Yurtiçi	20,676,124	11,876,283	11,366,128	5,203,824
- Yurtdışı	4,921	14,375	3,876	10,469
Diğer hizmet gelirleri	125,000	298,492	-	170,359
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(3,702,888)	(2,341,502)	(2,251,944)	(1,307,275)
<i>Diğer gelir / (gider), net</i>	14,254,030	4,175,303	2,480,370	3,402,559
Faiz gelirleri				
- Temerrüt faiz gelirleri	1,764,980	536,914	1,303,435	216,985
- Kredi faiz gelirleri	11,596,684	5,703,439	5,772,402	3,095,777
Hisse senedi gerçekleşmemiş değerlendirme artış / (azalışları), net	(35)	(2,057,654)	(4,921,114)	89,797
Vadeli işlem karı / (zararı), net	892,401	(7,396)	325,647	45,847
Toplam	302,184,758	168,509,871	144,337,572	103,274,541

Satışların maliyeti

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
<i>Satışların maliyeti</i>				
Hisse senetleri (-)	137,219,465	149,188,981	63,127,886	93,159,060
Finansman bonusu (-)	83,363,843	-	19,475,392	-
Toplam	220,583,308	149,188,981	82,603,278	93,159,060

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 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.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	10,824,771	6,136,007	5,635,722	2,631,290
Genel yönetim giderleri	15,839,405	11,454,085	9,831,015	4,133,225
Toplam	26,664,176	17,590,092	15,466,737	6,764,515

Pazarlama giderleri

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
Borsa payı giderleri	8,860,494	5,223,797	4,702,575	2,118,863
Komisyon ve aidat giderleri	1,754,654	813,823	826,303	460,072
Reklam ve promosyon giderleri	209,623	98,387	106,844	52,355
Toplam	10,824,771	6,136,007	5,635,722	2,631,290

Genel yönetim giderleri

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
Personel ücret ve giderleri	5,610,610	6,377,099	2,862,949	2,528,992
Bakım onarım giderleri	129,756	225,242	72,490	133,491
Amortisman giderleri	580,987	518,175	297,249	247,817
Şüpheli alacak karşılığı	68,737	343,527	65,904	(808,888)
Kıdem tazminatı karşılığı	164,858	-	130,851	(113,316)
Veri yayınları giderleri	1,982,285	1,534,714	1,062,583	888,584
Seyahat ve konaklama giderleri	35,023	13,365	1,011	3,021
Bina giderleri	77,672	191,839	77,672	191,839
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	400,012	338,806	180,315	193,556
Vergi, resim, ceza ve harçlar	3,817,690	287,424	3,685,327	176,863
Haberleşme giderleri	342,069	217,324	192,722	96,999
Ofis giderleri	276,289	133,165	175,261	95,918
Temsil ağırlama giderleri	1,701,810	922,880	797,862	398,383
Ulaşım giderleri	118,262	109,798	59,387	71,002
Diğer	533,345	240,727	169,432	28,964
Toplam	15,839,405	11,454,085	9,831,015	4,133,225

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 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.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
BIST ve VİOP borsa payı gelirleri	7,361,897	3,557,768	3,573,409	1,408,749
Konusu kalmayan karşılıklar	-	182,830	(213,685)	182,830
Reeskont gelirleri	41,315	21,768	7,119	(8,246)
Kur farkı gelirleri	5,330,497	14,237,972	1,758,340	10,312,502
Diğer gelir ve karlar	609,391	436,610	370,181	308,700
Toplam	13,343,100	18,436,948	5,495,364	12,204,535

Esas faaliyetlerden diğer giderler

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
Kur farkı giderleri	5,634,172	14,195,549	1,779,672	10,211,965
Reeskont giderleri	23,395	19,689	(7,565)	-
Yurtdışı komisyon gideri	3,722	9,935	2,944	7,421
Diğer gider ve zararlar	210,871	40,449	186,462	28,782
Toplam	5,872,160	14,265,622	1,961,513	10,248,168

23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
Kira gelirleri	29,237	19,280	13,898	19,280
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı	-	435,104	-	435,104
Sabit kıymet satış karları	-	4,195	-	4,195
Toplam	29,237	458,579	13,898	458,579

Yatırım faaliyetlerinden giderler

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
Sabit kıymet satış zararı	-	348	-	348
Toplam	-	348	-	348

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 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.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
Mevduat faiz gelirleri	832,370	314,355	417,978	136,877
Temettü gelirleri	358,300	279,146	358,300	279,146
Adat gelirleri	23,965	147,648	15,737	37,589
Toplam	1,214,635	741,149	792,015	453,612

Finansal giderler

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.04.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2019
Finansman giderleri	2,523,481	2,614,515	985,813	1,384,911
Teminat mektubu komisyonları	346,614	221,835	167,987	94,263
Adat giderleri	360,923	-	34,289	-
Finansman bonusu faiz gideri	1,057,601	-	745,924	-
Toplam	4,288,619	2,836,350	1,934,013	1,479,174

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 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:

	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-
Mali indirilebilir zarar	-	-	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	611,135	122,227	502,338	100,468
Personel izin karşılığı	336,271	67,254	264,959	58,291
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	616,363	123,273	231,238	46,248
Finansal varlık değer azalışları	35	7	9,863	2,170
Şüpheli ticari alacak karşılıkları	2,043,498	408,700	1,974,761	434,447
Beklenen kredi zarar karşılığı	35,954	7,191	44,093	9,700
Diğer düzeltmelerin etkisi	71,971	14,392	53,316	11,729
Toplam		743,044		663,053

	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)				
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı	435,104	87,021	435,104	87,021
Borç reeskontu	18,110	3,622	13,353	2,938
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	4,080,083	224,405	4,080,083	224,405
Kullanım hakkı varlığı düzeltmeleri	823,666	164,733	486,060	106,933
Toplam		479,781		421,297
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)		263,263		241,756

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019
Açılış Bakiyesi	241,756	396,418
Aktüeryal kazanç / (kayıp) ertelenmiş vergi etkisi	(1,978)	2,503
Ertelenmiş vergi geliri/gideri, net	23,485	141,722
Toplam	263,263	540,643

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 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 (temettüleri) 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 yararlanıldığı dönemden itibaren kesintisiz 5 sene yükümlülük hesapları altında özel bir fon hesabında tutulması gerekmektedir. Kalan kısım kurumlar vergisine tabidir.

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

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

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.

	30.06.2020	31.12.2019
Kurumlar vergisi karşılığı	13,851,512	2,143,279
Toplam	13,851,512	2,143,279

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içindeki vergi varlıkları ve yükümlülükleri hareketi aşağıda verilmiştir:

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019
Cari Dönem Vergisi	(13,851,512)	(1,651,229)
Ertelenmiş Vergi	23,485	141,722
	(13,828,027)	(1,509,507)

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

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019
Ticari bilanço karı / (zararı)	60,728,038	5,203,301
Kanunen kabul edilmeyen giderler	4,346,168	481,122
Vergi İstisnaları	(2,112,786)	1,821,162
Mali kar	62,961,420	7,505,585
Dönem kar / (zararı)	62,961,420	7,505,585
Vergi oranı	22%	22%
Cari yıl vergi gideri	13,851,512	1,651,229

26 PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Pay başına kazanç aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019
Dönem karı ana ortaklık payları	45,535,440	2,755,647
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi - Lot	50,000,000	25,000,000
1 TL nominal bedelli 1 Lot başına kar (zarar) TL	0.9107	0.1102
Hisse başına kazanç	%91.07	%11.02

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
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Şirket’in 30 Haziran 2020 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	Özel sektör bonoları	Bankalar
30.06.2020							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	696,895	265,639,161	985,300	25,202,557	17	-	17,529,331
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	177,114,236	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	696,895	265,639,161	985,300	25,202,557	17	-	17,529,331
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 değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	2,687,713	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(2,687,713)	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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	Özel sektör bonoları	Bankalar
31.12.2019							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan 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 değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	2,618,976	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(2,618,976)	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 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.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı(=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	5 Yılda Uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	193,696,300	196,239,329	79,255,839	113,933,027	3,025,525	24,938
Banka Kredileri	60,003,479	60,588,579	50,073,371	10,515,208	-	-
Finansman bonosundan borçlar	24,580,072	25,000,000	-	25,000,000	-	-
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar	2,783,762	4,303,653	314,220	938,970	3,025,525	24,938
Ticari Borçlar						
<i>Diğer taraf</i>	77,460,739	77,478,849	-	77,478,849	-	-
Diğer Borçlar						
<i>İlişkili taraf</i>	27,979,288	27,979,288	27,979,288	-	-	-
<i>Diğer taraf</i>	888,960	888,960	888,960	-	-	-

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

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı(=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	5 Yılda Uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	127,117,177	129,037,707	63,301,436	62,246,071	3,447,450	42,750
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	-	-	-

Şirket’in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 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
30 HAZİRAN 2020 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. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar / zarar tablosuna yansıtılmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020			
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO	GBP
1. Ticari Alacaklar	27,104,903	3,961,431	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	982,445	127,988	95	12,576
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	28,087,348	4,089,419	95	12,576
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)	28,087,348	4,089,419	95	12,576
10. Ticari Borçlar	21,418,577	3,130,364	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	21,418,577	3,130,364	-	-
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	21,418,577	3,130,364	-	-
19. Bilanco dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	6,668,771	959,055	95	12,576
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	6,668,771	959,055	95	12,576
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 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 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. Bilanco dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	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	-	-	-	-

Kur riskine duyarlılık analizi

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 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.

30 Haziran 2020 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 666,877 TL daha düşük / yüksek olacaktı (31 Aralık 2019: 445,836 TL).

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇILAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2020 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	(656,205)	656,205	(656,205)	656,205
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(656,205)	656,205	(656,205)	656,205
4-EUR net varlık / yükümlülüğü	(73)	73	(73)	73
5-EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-EUR Net etki (4+5)	(73)	73	(73)	73
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(10,599)	10,599	(10,599)	10,599
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	(10,599)	10,599	(10,599)	10,599
TOPLAM (3+6+9)	(666,877)	666,877	(666,877)	666,877

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

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 değerleyerek 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
30 HAZİRAN 2020 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		30.06.2020	31.12.2019
Sabit faizli finansal araçlar		(69,737,048)	(31,493,131)
Nakit ve nakit benzerleri	Bankadaki vadeli mevduat	14,846,503	24,914,398
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-
Finansal borçlar	Banka kredileri	(60,003,479)	(56,407,529)
	Finansman bonusu	(24,580,072)	-
Değişken faizli finansal araçlar		177,114,236	76,508,800
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-
Ticari alacaklar	Kredili müşterilerden alacaklar	177,114,236	76,508,800
Finansal borçlar	Banka kredileri	-	-
Net faiz pozisyonu		107,377,188	45,015,669

Hisse senedi fiyat riski:

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 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.

30.06.2020				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Özkaynağa Etkisi
Hisse senedi fiyat riski	10%	Artış	3	3
		Azalış	(3)	(3)

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)

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
30 HAZİRAN 2020 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 değerleme yöntemleri:

30 Haziran 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Borsada işlem gören hisse senetleri	17	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar			
Diğer Menkul Değerler	-	6,085,216	-

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	-	-
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 endirekt 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
30 HAZİRAN 2020 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.

303 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2020	31.12.2019
Toplam borç	211,719,062	131,326,972
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(17,631,255)	(26,630,107)
Net borç	194,087,807	104,696,865
Toplam sermaye	111,109,092	65,565,739
Borç / Sermaye oranı	1.7468	1.5968

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2020	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	17,631,255	-	-	-	17,631,255	17,631,255
Finansal yatırımlar	-	17	6,085,216	-	6,085,233	6,085,233
Ticari alacaklar	266,336,056	-	-	-	266,336,056	266,336,056
Diğer alacaklar	26,187,857	-	-	-	26,187,857	26,187,857
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlanmalar	-	-	-	87,367,313	87,367,313	87,367,313
Ticari borçlar	-	-	-	77,460,739	77,460,739	77,460,739
Diğer borçlar	-	-	-	28,868,248	28,868,248	28,868,248

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