

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK – 31 MART 2023**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLAR**  
**VE DİPNOTLARI**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
FİNANSAL DURUM TABLOSU .....	3
KAR VEYA (ZARAR) VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4
ÖZ KAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....	5
NAKİT AKIŞ TABLOSU .....	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....	7-35

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
*Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

VARLIKLAR	Dipnot	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)
		Cari Dönem 31 Mart 2023	Cari Dönem 31 Aralık 2022
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	11.969.329	6.965.583
Finansal Yatırımlar	4	1.515.108	1.410.186
Diğer Alacaklar	6	820.098	482.517
<i>İlişkili Olmayan Taraplardan Diğer Alacaklar</i>		820.098	482.517
Peşin Ödenmiş Giderler	7	412.710	3.334
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>14.717.245</b>	<b>8.861.620</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Kullanım Hakkı Varlıkları	9	17.023	18.367
Maddi Duran Varlıklar	8	17.786	19.100
Peşin Ödenmiş Giderler	7	979	1.114
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19	7.856	9.230
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>43.644</b>	<b>47.811</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>14.760.889</b>	<b>8.909.431</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	11	5.199	5.048
Ticari Borçlar	5	71.166	83.589
<i>İlişkili Taraplara Ticari Borçlar</i>		--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar</i>	5	71.166	83.589
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	142.514	111.833
Diğer Borçlar	6	365.504	42.302
<i>İlişkili Taraplara Diğer Borçlar</i>		--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar</i>	6	365.504	42.302
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	317.151	105.991
Kısa Vadeli Karşılıklar		--	22.649
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		--	22.649
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	10	--	22.649
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>901.534</b>	<b>371.412</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	11	13.604	14.962
Uzun Vadeli Karşılıklar		6.779	24.340
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	10	6.779	24.340
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	9.486	5.734
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>29.869</b>	<b>45.036</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Ödenmiş Sermaye	13	7.500.000	7.500.000
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	24.150	24.150
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	13	968.833	--
Dönem Net Kârı/Zararı	13	5.336.503	968.833
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>13.829.486</b>	<b>8.492.983</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>14.760.889</b>	<b>8.909.431</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK – 31 MART 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

KÂR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)
		Cari Dönem	Cari Dönem
		01 Ocak – 31 Mart 2023	01 Ocak – 31 Mart 2022
Hasılat	15	7.092.061	--
Satışların Maliyeti (-)	15	--	--
<b>Brüt Kâr/ Zararı</b>		<b>7.092.061</b>	<b>--</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(1.915.479)	(480.748)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(89.810)	(12.505)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	618.123	296.755
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(22.192)	(14.273)
<b>Esas Faaliyet Kârı/Zararı</b>		<b>5.682.703</b>	<b>(210.771)</b>
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI</b>		<b>5.682.703</b>	<b>(210.771)</b>
Finansman Giderleri (-)	18	(563)	--
Finansman Gelirleri	18	--	--
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI</b>		<b>5.682.140</b>	<b>(210.771)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri</b>		<b>(345.637)</b>	<b>2.980</b>
Dönem Vergi Gideri/Geliri	19	(340.511)	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	19	(5.126)	2.980
<b>DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>		<b>5.336.503</b>	<b>(207.791)</b>
<b>Dönem Kârı Zararının Dağılımı</b>			
Ana Ortaklık Payları	20	5.336.503	(207.791)
<b>Pay Başına Kazanç</b>			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	20	0,7115	-0,0346
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>5.336.503</b>	<b>(207.791)</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK – 31 MART 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**Birikmiş Karlar**

	<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</b>	<b>Geçmiş Yıllar Kar/Zararları</b>	<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>	<b>Özkaynaklar</b>
	<b>(Dipnot 13)</b>	<b>(Dipnot 13)</b>	<b>(Dipnot 13)</b>	<b>(Dipnot 13)</b>	<b>(Dipnot 13)</b>
<b>Bakiye 01.01.2022</b>	<b>6.000.000</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>483.627</b>	<b>6.483.627</b>
Önceki Dönem Karının Transferi	--	24.150	459.477	(483.627)	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	968.833	968.833
Sermaye Artırımı	1.500.000	--	(459.477)	--	1.040.523
<b>Bakiye 31.12.2022</b>	<b>7.500.000</b>	<b>24.150</b>	<b>--</b>	<b>968.833</b>	<b>8.492.983</b>
<b>Bakiye 01.01.2023</b>	<b>7.500.000</b>	<b>24.150</b>	<b>--</b>	<b>968.833</b>	<b>8.492.983</b>
Önceki Dönem Karının Transferi	--	--	968.833	(968.833)	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	5.336.503	5.336.503
Sermaye Artırımı	--	--	--	--	--
<b>Bakiye 31.03.2023</b>	<b>7.500.000</b>	<b>24.150</b>	<b>968.833</b>	<b>5.336.503</b>	<b>13.829.486</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK – 31 MART 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

A. İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	Dipnot	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)
		Cari Dönem	Cari Dönem
		1 Ocak - 31 Mart 2023	01 Ocak – 31 Mart 2022
<b>Dönem Kârı/Zararı</b>		<b>5.336.503</b>	<b>(207.791)</b>
<b>Dönem Net Kârı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler		2.658	--
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(40.210)	8.182
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	10	(17.561)	8.182
Diğer Karşılıklar (İptalleri) İle İlgili Düzeltmeler	10	(22.649)	--
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	19	216.286	2.980
		<b>5.515.237</b>	<b>(196.629)</b>
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	19	--	(70.751)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler	6	(337.581)	--
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	4	(104.922)	--
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	7	(409.241)	(110.041)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Değişimler	5	(12.423)	(21.350)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	12	30.681	(11.101)
Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Değişimler	6	323.202	433
		<b>5.004.953</b>	<b>(409.439)</b>
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		--	(1.901)
		<b>5.004.953</b>	<b>(411.340)</b>
<b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		--	--
		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>			
Sermaye Artışı	13	--	--
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(1.207)	--
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		--	--
		<b>(1.207)</b>	<b>--</b>
<b>Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)</b>		<b>5.003.746</b>	<b>(411.340)</b>
<b>D. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C+D)</b>		<b>5.003.746</b>	<b>(411.340)</b>
<b>E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>		<b>6.965.583</b>	<b>6.595.112</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)</b>		<b>11.969.329</b>	<b>6.183.772</b>

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

A1 Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 25 Haziran 2021 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 25 Haziran 2021 tarih, 9452 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Maslak Mahallesi, Maslak Meydan Sk. Beybi Giz Plaza A Blok No:1 İç Kapı No:25, Sarıyer/İstanbul'da bulunmaktadır.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28.3.2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf Ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

<b>31 Mart 2023</b>			
<b>Adı Soyadı</b>	<b>Pay Adedi</b>	<b>Pay Oranı</b>	<b>Pay Tutarı</b>
Murat Güler	3.751.500	50,02%	3.751.500
Güler Yatırım Holding A.Ş.	3.748.500	49,98%	3.748.500
<b>Ödenmiş Sermaye Toplamı</b>	<b>7.500.000</b>	<b>100%</b>	<b>7.500.000</b>

Şirket'in sermayesi 7.500.000 TL olup 7.500.000 adet hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir. İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla personel sayısı 8 kişidir.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Temel Esaslar

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/TFRS) esas alınmıştır.

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

**2.2. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)**

Tebliğine uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

Netleştirme / Mahsup

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

Kullanılan Para Birimi

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Şirket 25.06.2021 tarihinde kurulmuş olduğundan 2021 yılı ilk hesap dönemidir. Şirket'in önceki hesap dönemi faaliyeti bulunmadığından ekte yer alan finansal tablolar tek dönem olarak sunulmuştur.

**2.2. TFRS'ye Uygunluk Beyanı**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca bağımsız denetime tabi olan şirketlerden, KGK'nın TMS Uygulama Kapsamına ilişkin Kurul Kararı uyarınca TFRS'leri uygulamak zorunda olmayanlar işletmeler de isteğe bağlı olarak finansal tablolarını TFRS'lere uygun olarak hazırlayabilirler. Bu kapsamda, A1 Portföy Yönetimi Şirket yönetimi 31 Aralık 2021 tarihli finansal tablolarının TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasını tercih etmiştir.

Finansal tablolar Şirket yönetimi tarafından 30 Mart 2022 tarihinde onaylanmıştır. Bu finansal tabloları, Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

**2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

**2.4. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.



**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

**2.5. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar**

**a. 2023 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar**

**TMS 1 (Değişiklikler) Muhasebe Politikalarının Açıklanması**

Bu değişiklik muhasebe politikalarının açıklanmasında işletmelerin önemliliği (materiality) esas almalarını gerektirmektedir.

TMS 1'de yapılan bu değişiklik 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir.

**TMS 8 (Değişiklikler) Muhasebe Tahminleri Tanımı**

Bu değişiklikte "muhasebe tahminlerindeki değişiklik" tanımı yerine "muhasebe tahmini" tanımına yer verilerek, tahminlere ilişkin örnek ve açıklayıcı paragraflar ilâve edilmiş, ayrıca tahminlerin ileriye yönelik uygulanması ile hataların geçmişe dönük düzeltilmesi hususları ve bu kavramlar arasındaki farklar netleştirilmiştir.

TMS 8'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

**TMS 12 (Değişiklikler) Tek Bir İşlemden Kaynaklanan Varlık ve Yükümlülüklerle İlgili Ertelenmiş Vergi**

Bu değişiklikler ile bir varlık ya da yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara yansıtılmasına ilişkin muafiyetin varlık ile yükümlülüğün ilk kayda alındığı sırada eşit tutarlarda vergiye tabi ve indirilebilir geçici farkların olduğu işlemlerde geçerli olmadığı hususuna açıklık getirilmiştir.

TMS 12'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

**TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulanması – Karşılaştırmalı Bilgiler**

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir.

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

**b. Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

**TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri**

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl ertelenmiş olup 1 Ocak 2024 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

**TFRS 4 (Değişiklikler) TFRS 9'un Uygulanmasına İlişkin Geçici Muafiyet Süresinin Uzatılması**

TFRS 17'nin yürürlük tarihinin sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 Ocak 2024'e ertelenmesiyle bu şirketlere sağlanan TFRS 9'un uygulanmasına ilişkin geçici muafiyet süresinin sona erme tarihi de 1 Ocak 2024 olarak revize edilmiştir.

**TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması**

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, bir yıl ertelenerek 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

**TFRS 16 (Değişiklikler) Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü**

TFRS 16'daki bu değişiklikler, bir satıcı-kiracının, satış olarak muhasebeleştirilmek üzere TFRS 15'teki gereklilikleri karşılayan satış ve geri kirala işlemlerini sonradan nasıl ölçtüğünü açıklamaktadır.

TFRS 16'da yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

**TMS 1 (Değişiklikler) Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler**

TMS 1'deki değişiklikler, bir işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde sağlaması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırılmasını nasıl etkilediğini açıklamaktadır.

TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

**2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Ücret, Komisyon ve Faiz Gelir/Giderleri

*Ücret ve komisyon, gelirleri ve giderleri*

Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

*Faiz geliri*

Faiz geliri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri; vadeli mevduat faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

*Temettü geliri*

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

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, gider olarak oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

**2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Finansal Araçlar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" ve "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" 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 dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

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

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

Söz konusu 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 değerın güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar; ve elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabında izlenmektedir.

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

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

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

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

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 muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

*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 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

**2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, 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 ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

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

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

**2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirketin geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işlemin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

UMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamış, dipnotlarda belirtilmiştir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara 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'in, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

**2.10. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.



**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

**2.11. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

*Dönem cari ve ertelenmiş vergisi*

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

*Kıdem Tazminatları*

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit Akım Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

**2.12. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Kiralama İşlemleri

Operasyonel Kiralama İşlemleri

Kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralamada kira bedelleri, kira süresi boyunca eşit olarak giderleştirilir.

İlişkili Taraflar

Finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (bu Standartta "raporlayan işletme" olarak kullanılacaktır) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

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

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

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

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

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**2.13. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak varsayımlar yapar. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir. Başlıcaları, aşağıdaki gibidir:

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.

b) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir.

**3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>31 Mart 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
Bankalar	11.952.641	6.956.877
- Vadesiz Mevduat	12.158	6.861
- Vadeli Mevduat	11.940.483	6.950.016
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	11.952.641	6.956.877
Faiz geliri tahakkuku	16.688	8.706
<b>Toplam</b>	<b>11.969.329</b>	<b>6.965.583</b>

Vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir.

	<b>31 Mart 2023</b>				
	<b>Vade Başlangıç</b>	<b>Vade Bitiş</b>	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler	30.03.2023	3.04.2023	25,52%	11.940.483	11.940.483
<b>Toplam</b>					<b>11.940.483</b>

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**4. FİNANSAL YATIRIMLAR**

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	<b>31 Mart 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
Özel sektör tahvil senet bonoları	1.515.108	1.410.186
<b>Toplam</b>	<b>1.515.108</b>	<b>1.410.186</b>

Şirketin uzun vadeli finansal yatırımı bulunmamaktadır.

**5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

**5.1. Ticari Alacaklar**

Şirket'in kısa ve uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır. (2022 Yoktur.)

**5.2. Ticari Borçlar**

<b>Kısa Vadeli Borçlar</b>	<b>31 Mart 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
Ticari borçlar	69.238	74.407
Diğer	1.928	9.182
<b>Toplam</b>	<b>71.166</b>	<b>83.589</b>

Şirket'in ticari borçlarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
3 aya kadar	71.166	83.589
<b>Toplam</b>	<b>71.166</b>	<b>83.589</b>

**6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

**6.1. Diğer Alacaklar**

<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31 Mart 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
Diğer	820.098	482.517
<b>Toplam</b>	<b>820.098</b>	<b>482.517</b>

**6.2. Diğer Borçlar**

<b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b>31 Mart 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
Ödenecek vergi ve fonlar	259.101	42.302
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	106.403	--
<b>Toplam</b>	<b>365.504</b>	<b>42.302</b>

Şirket'in uzun vadeli diğer borçları bulunmamaktadır.

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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

**7.1. Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

	<b>31 Mart 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
Verilen yurtiçi avansları(**)	167.173	--
Gelecek aylara ait giderler	245.537	3.334
<b>Toplam</b>	<b>412.710</b>	<b>3.334</b>

(\*\*) İhraç edilen fonlardan oluşmaktadır.

**7.2. Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

	<b>31 Mart 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
Gelecek yıllara ait giderler	979	1.114
<b>Toplam</b>	<b>979</b>	<b>1.114</b>

**7.3. Ertelenmiş Gelirler**

Şirket'in ertelenmiş gelirleri bulunmamaktadır.

**8. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

<b>Maliyet Bedeli</b>	<b>Demirbaşlar</b>	<b>Toplam</b>
<b>31 Aralık 2021 bakiye</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Alımlar	21.017	21.017
Satışlar	--	--
<b>31 Aralık 2022 bakiye</b>	<b>21.017</b>	<b>21.017</b>
Alımlar	--	--
Satışlar	--	--
<b>31 Mart 2023 bakiye</b>	<b>21.017</b>	<b>21.017</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>		<b>--</b>
<b>31 Aralık 2021 bakiye</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Dönem gideri	(1.917)	(1.917)
Satışlar	--	--
<b>31 Aralık 2022 bakiye</b>	<b>(1.917)</b>	<b>(1.917)</b>
Dönem gideri	(1.314)	(1.314)
Satışlar	--	--
<b>31 Mart 2023 bakiye</b>	<b>(3.231)</b>	<b>(3.231)</b>
<b>31 Aralık 2022 net değer</b>	<b>19.100</b>	<b>19.100</b>
<b>31 Mart 2023 net değer</b>	<b>17.786</b>	<b>17.786</b>

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**9. KULANANIM HAKKI VARLIKLARI**

<b>Maliyet değeri</b>	<b>Araçlar</b>	<b>Toplam</b>
<b>31 Aralık 2021 bakiye</b>	--	--
Alımlar	26.879	26.879
Satışlar	--	--
<b>31 Aralık 2022 bakiye</b>	<b>26.879</b>	<b>26.879</b>
Alımlar	--	--
Satışlar	--	--
<b>31 Mart 2023 bakiye</b>	<b>26.879</b>	<b>26.879</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>		
<b>31 Aralık 2021 bakiye</b>	--	--
Dönem gideri	(8.512)	(8.512)
Satışlar	--	--
<b>31 Aralık 2022 bakiye</b>	<b>(8.512)</b>	<b>(8.512)</b>
Dönem gideri	(1.344)	(1.344)
Satışlar	--	--
<b>31 Mart 2023 bakiye</b>	<b>(9.856)</b>	<b>(9.856)</b>
<b>31 Aralık 2022 net değer</b>	<b>18.367</b>	<b>18.367</b>
<b>31 Mart 2023 net değer</b>	<b>17.023</b>	<b>17.023</b>

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

<b>Kısa Vadeli Karşılıklar</b>	<b>31 Mart 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
Kullanılmamış izin karşılığı	--	22.649
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>22.649</b>

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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

**a-) Karşılıklar**

<b>Uzun Vadeli Karşılıklar</b>	<b>31 Mart 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	6.779	24.340
<b>Toplam</b>	<b>6.779</b>	<b>24.340</b>

**b-) Teminat Rehin İpotekler**

Şirket tarafından alınan ve verilen teminat, rehin, ipotek bulunmamaktadır.

**11. FİNANSAL BORÇLAR**

<b>Kiralama Yükümlülüğü</b>	<b>31 Mart 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülüğü	5.199	5.048
Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülüğü	13.604	14.962
<b>Toplam</b>	<b>18.803</b>	<b>20.010</b>

Finansal kiralama yükümlülüğü vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<b>Vade Dağılımı</b>
3 aya kadar	1.243
3 – 12 ay arası	3.956
1 - 5 yıl arası	13.604
<b>Toplam</b>	<b>18.803</b>

**12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 19.982,83 TL tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

<b>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</b>	<b>31 Mart 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
Personel ücret borçları	--	1.620
Personele ilişkin ödenecek vergi ve fonlar	39.644	41.257
Personele ilişkin ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	102.870	68.956
<b>Toplam</b>	<b>142.514</b>	<b>111.833</b>

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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

Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Şirket'in sermayesi 7.500.000 TL olup 7.500.000 adet hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir. İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	31.03.2023			31.12.2022		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Murat Güler	3.751.500	50,02%	3.751.500	3.751.500	50,02%	3.751.500
Güler Yatırım Holding A.Ş.	3.748.500	49,98%	3.748.500	3.748.500	49,98%	3.748.500
<b>Toplam</b>	<b>7.500.000</b>	<b>100%</b>	<b>7.500.000</b>	<b>7.500.000</b>	<b>100%</b>	<b>7.500.000</b>

Şirket'in 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla bilançolarında yansıtmış olduğu öz sermaye kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2023	31 Aralık 2022
Esas sermaye	7.500.000	7.500.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	24.150	24.150
Geçmiş yıllar kar/(zararları)	968.833	--
Net dönem karı/(Zararı)	5.336.503	968.833
<b>Toplam</b>	<b>13.829.486</b>	<b>8.492.983</b>

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Mart 2023	31 Aralık 2022
Dönem başı	24.150	--
Cari dönemde ayrılanlar toplamı	--	24.150
Aynı sermaye olarak transfer	--	--
<b>Toplam</b>	<b>24.150</b>	<b>24.150</b>

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Yoktur. (2022: Yoktur.)



**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**14.1. Diğer Dönen Varlıklar**

Yoktur. (2022: Yoktur.)

**14.2. Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar**

Yoktur. (2022: Yoktur.)

**15. HASILAT**

	01 Ocak – 31 Mart 2023	01 Ocak – 31 Mart 2022
Portföy Yönetim Gelirleri	7.092.061	--
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>7.092.061</b>	<b>--</b>
Satışların maliyeti (-)	--	--
<b>Toplam</b>	<b>7.092.061</b>	<b>--</b>
<b>Brüt Kar / Zarar</b>	<b>7.092.061</b>	<b>--</b>

**16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	01 Ocak – 31 Mart 2023	01 Ocak – 31 Mart 2022
Genel yönetim giderleri	1.915.479	480.748
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	89.810	12.505
<b>Toplam</b>	<b>2.005.289</b>	<b>493.253</b>

	01 Ocak – 31 Mart 2023	01 Ocak – 31 Mart 2022
<b>Genel Yönetim Giderleri</b>		
Personel ücret, prim, ikramiye giderleri	1.292.483	291.097
Bilgi işlem giderleri	78.383	--
Vergi, resim, harç giderleri	24.636	51.120
Yetki Belgesi Harcı giderleri	78.835	--
Danışmanlık giderleri	57.795	63.631
Kanunen kabul edilmeyen giderler	38.763	--
SPL lisans ve fon hizmet giderleri	248.209	50.000
Temsil ve ağırlama giderleri	37.318	10.921,0
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	20.170	--
Ticaret sicil giderleri	14.425	1.275
Noter giderleri	11.349	--
İzin karşılığı giderleri	--	--
Ulaşım giderleri	6.818	--
Amortisman Giderleri	2.658	--
Aidat Giderleri	--	--
Kira giderleri	1.770	1.770
Diğer	1.867	10.934
<b>Toplam</b>	<b>1.915.479</b>	<b>480.748</b>

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

	01 Ocak – 31 Mart 2023	01 Ocak – 31 Mart 2022
<b>Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri</b>		
İhraç giderleri	46.670	--
Kap Hizmet Bedeli giderleri	31.729	12.138
Takas ve Saklama Bankası Giderleri	4.257	367
Diğer	7.154	--
<b>Toplam</b>	<b>89.810</b>	<b>12.505</b>

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

**17.1. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	01 Ocak – 31 Mart 2023	01 Ocak – 31 Mart 2022
Vadeli Mevduat Faiz geliri	526.455	296.755
Yatırım Fonu Reeskont Geliri	91.668	--
<b>Toplam</b>	<b>618.123</b>	<b>296.755</b>

**17.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)**

	01 Ocak – 31 Mart 2023	01 Ocak – 31 Mart 2022
Komisyon Giderleri	22.192	14.273
<b>Toplam</b>	<b>22.192</b>	<b>14.273</b>

**18. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ**

**18.1. Finansman Gelirleri**

Bulunmamaktadır. (2022 Bulunmamaktadır.)

**18.2. Finansman Giderleri**

	01 Ocak – 31 Mart 2023	01 Ocak – 31 Mart 2022
TRFS 16 faiz gideri	563	--
<b>Toplam</b>	<b>563</b>	<b>--</b>

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

	01 Ocak – 31 Mart 2023	01 Ocak – 31 Mart 2022
<b>Gelir tablosunda yer alan vergi gelir/giderleri</b>		
Kurumlar vergisi karşılığı	(340.511)	--
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(5.126)	2.980
<b>Toplam</b>	<b>(345.637)</b>	<b>2.980</b>

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

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

*Kurumlar Vergisi*

Geçerli olan Kurumlar Vergisi oranları:

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup, karın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

- Gerçek kişilere
- Gelir ve Kurumlar Vergisi'nden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

Dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem karının sermayeye ilavesi halinde, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden % 25 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.

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazançların %75'lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik kısmı, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi şartı ile vergiden istisnadır.

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

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Türkiye'de geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %23'dir. 31 Mart 2023 tarihli finansal tablolarda dönem vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamalarında vergi oranı olarak %20 kullanılmıştır.

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

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

Gayrimenkul ve İştirak Payı Satış Kazancı İstisnası;

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak paylarının, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i, gayrimenkullerinin ve taşınmazlarının satışından doğan kazançların %50'si kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, kurumlar vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tüm mükellef kurumlara ve yabancı Şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23 Temmuz 2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10' dan %15' e çıkarılmıştır. 12.01.2009 Tarihli 2009-14592 Sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile % 15 oranının uygulanmasının devamına karar verilmiştir.

ii) Ertelenmiş Vergi:

Şirket'in vergiye esas yasal finansal tabloları ile Türkiye Muhasebe Standartları'na göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile Türkiye Muhasebe Standartları'na göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi ile alacakların ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları v.b. üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Türkiye'de geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %23'tür.

Vergi oranı değişikliğinin yürürlüğe girmesi nedeniyle 31 Mart 2023 tarihli finansal tablolarda dönem vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamalarında vergi oranı olarak %20 kullanılmıştır.

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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

Şirket'in ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2023	31 Mart 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2022
Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri	Toplam Geçici Farklar	Varlık / (Yükümlülük)	Toplam Geçici Farklar	Varlık / (Yükümlülük)
Kıdem tazminatı karşılığı	6.779	1.356	8.969	2.063
İzin karşılıkları düzeltmeleri	22.649	4.530	22.649	5.209
Diğer düzeltmeler	(54)	--	--	--
Faiz tahakkuku düzeltmeleri	(35.960)	--	(14.724)	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar amortisman farkları	6.519	1.971	5.175	--
Kira kullanım haklarına ilişkin düzeltmeler	(8.076)	--	(6.869)	--
<b>Ertelenmiş vergi varlığı yükümlülüğü / Net</b>	<b>(8.143)</b>	<b>7.857</b>	<b>15.200</b>	<b>7.272</b>

Bilançoda Yer Alan Kurumlar Vergisi Yükümlülükleri

Bilançoda yer alan kurumlar vergisi yükümlülükleri	31 Mart 2023	31 Mart 2022
Cari kurumlar verisi karşılığı	340.511	--
Peşin ödenen vergi ve diğer yükümlülükler	(23.360)	--
<b>Toplam</b>	<b>(317.151)</b>	<b>--</b>

Bilançoda yer alan ertelenen vergi varlık yükümlülükleri	31 Mart 2023	31 Aralık 2022
Ertelenen vergi varlıkları	7.856	9.230
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(9.486)	(5.734)
<b>Toplam</b>	<b>(1.630)</b>	<b>3.496</b>

Ertelenmiş vergi karşılığı mutabakatı:

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	01 Ocak – 31 Mart 2023	01 Ocak – 31 Mart 2022
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar	5.674.965	1.306.276
%23 vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	(1.305.242)	(300.443)
Vergi etkileri:		
-Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	38.763	148.486
-Diğer	--	(185.486)
<b>Gelir tablosundaki vergi karşılığı geliri /gideri</b>	<b>1.266.479</b>	<b>(337.443)</b>

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**20. PAY BAŞINA KAZANÇ**

31 Mart 2023 tarihinde sona eren dönemlere ait hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdadır:

	<b>31 Mart 2023</b>	<b>31 Mart 2022</b>
Net dönem karı/(zararı) (TL)	5.336.503	(207.791)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	7.500.000	6.000.000
Hisse başına kar/(zarar) (TL)	0,7115	-0,0346

**21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

a) İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

	<b>01 Ocak – 31 Mart 2023</b>	<b>01 Ocak – 31 Aralık 2022</b>
<b>Portföy Yönetim Ücreti</b>		
A1 Portföy Yönetimi Pardus Vizyon Fonu	135.026	268.071
A1 Portföy Yönetimi AŞ Pardus Teknoloji Girişim Ser.Yat.Fonu	27.992	30.268
A1 Portföy Birinci Serbest Fonu	182.817	88.472
A1 Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fonu	25.817	6.606
A1 Portföy İkinci Serbest Fonu	4.314	5.409
A1 Portföy Üçüncü Serbest(Döviz) Fon	13.388	11.083
A1 Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fonu	58.071	29.310
A1 Portföy İkinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fonu	151.723	23.138
A1 Portföy Bıst 30 Dışı Hisse Senedi Serbest (TL)	70.212	--
A1 Portföy Bankacılık Sektörü Dış Hisse Senedi	75.311	--
A1 Portföy Üçüncü Hisse Senedi Serbest Fon	55.216	--
<b>Toplam</b>	<b>799.887</b>	<b>462.357</b>

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)**

b) İlişkili taraflara yapılan satışlar ve/veya elde edilen gelirler:

	01 Ocak – 31 Mart 2023	01 Ocak – 31 Aralık 2022
<b>Güler Yatırım Holding A.Ş</b>	--	--
Adat faiz geliri	--	--
<b>A1 Portföy Birinci Serbest Fon</b>	<b>266.187</b>	<b>243.286</b>
- Portföy Yönetim Geliri	266.187	243.286
<b>A1 Portföy Pardus Vizyon Girişim Ser.Yat.Fonu</b>	<b>341.574</b>	<b>341.824</b>
- Portföy Yönetim Geliri	341.574	341.824
<b>A1 Portföy Yönetimi A.Ş. Pardus Teknoloji Girişim Ser.Yat.Fonu</b>	<b>72.549</b>	<b>29.443</b>
- Portföy Yönetim Geliri	72.549	29.443
<b>A1 Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fonu</b>	<b>53.219</b>	<b>7.075</b>
- Portföy Yönetim Geliri	53.219	7.075
<b>A1 Portföy İkinci Serbest Fonu</b>	<b>21.501</b>	<b>5.151</b>
- Portföy Yönetim Geliri	21.501	5.151
<b>A1 Portföy Üçüncü Serbest(Döviz) Fon</b>	<b>24.543</b>	<b>10.556</b>
- Portföy Yönetim Geliri	24.543	10.556
<b>A1 Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fonu</b>	<b>109.240</b>	<b>27.914</b>
- Portföy Yönetim Geliri	109.240	27.914
<b>A1 Portföy İkinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fonu</b>	<b>260.375</b>	<b>22.036</b>
- Portföy Yönetim Geliri	260.375	22.036
<b>A1 Portföy Bist 30 Dışı Hisse Senedi Serbest (TL)</b>	<b>66.869</b>	--
- Portföy Yönetim Geliri	66.869	--
<b>A1 Portföy Bankacılık Sektörü Dış Hisse Senedi</b>	<b>71.725</b>	--
- Portföy Yönetim Geliri	71.725	--
<b>A1 Portföy Üçüncü Hisse Senedi Serbest Fon</b>	<b>52.587</b>	--
- Portföy Yönetim Geliri	52.587	--
<b>Toplam</b>	<b>1.340.369</b>	<b>687.285</b>

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)**

c) İlişkili taraflardan yapılan alışlar ve/veya ödenen giderler:

<b>A1 Capital Yatırım Menkul Değerler</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2023</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2022</b>
Kira Gideri	3.000	9.500
Sermaye Piyasası Araçları Alım Satım Komisyonu	22.192	37.322
<b>Toplam</b>	<b>25.192</b>	<b>46.822</b>

d) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla, üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 749.116 TL'dir. (31 Aralık 2022: 591.189 TL )

**22. FİNANSAL ARAÇLAR**

Finansal Araçlar Kategorileri

	<b>31 Mart 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	11.969.329	6.965.583
Finansal yatırımlar	1.515.108	1.410.186
Diğer alacaklar	820.098	482.517
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari Borçlar	71.166	83.589
Diğer Borçlar	365.504	42.302
Kiralama yükümlülükleri	18.803	20.010

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

**23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek 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 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

Kredi Riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır.

Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

Sermaye Risk Yönetimi

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

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket'in sermaye yönetiminde borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur.

Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

	<b>31 Mart 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
Toplam borçlar	931.403	416.448
Nakit ve nakit benzeri değerler (-)	(11.969.329)	(6.965.583)
<b>Net borç</b>	<b>(11.037.926)</b>	<b>(6.549.135)</b>
<b>Toplam özkaynaklar</b>	<b>13.829.486</b>	<b>8.492.983</b>
<b>Net borç/özkaynaklar oranı</b>	<b>(79,81%)</b>	<b>(77,11%)</b>

	<b>31 Mart 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
Dönen varlıklar	14.717.245	8.861.620
Kısa vadeli borçlar	901.534	371.412
<b>Dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar</b>	<b>16,32</b>	<b>23,86</b>

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 faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Hisse Senedi Fiyat Riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalabilmektedir. 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde hisse senedi bulunmadığından hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıkları özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

**31 Mart 2023**

**Cari Dönem**

<b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aya kadar</b>	<b>3 – 12 ay arası</b>	<b>1 - 5 yıl arası</b>
Türev olmayan finansal yükümlülükler	18.803	18.803	1.243	3.956	13.604
Diğer finansal yükümlülükler	18.803	18.803	1.243	3.956	13.604

<b>Beklenen vadeler</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aya kadar</b>	<b>3 – 12 ay arası</b>	<b>1 - 5 yıl arası</b>
Türev olmayan finansal yükümlülükler	436.670	436.670	436.670	--	--
Ticari borçlar	71.166	71.166	71.166	--	--
Diğer borçlar	365.504	365.504	365.504	--	--
<b>Toplam</b>	<b>455.473</b>	<b>455.473</b>	<b>437.913</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**31 Aralık 2022**

**Geçmiş Dönem**

<b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aya kadar</b>	<b>3 – 12 ay arası</b>	<b>1 - 5 yıl arası</b>
Türev olmayan finansal yükümlülükler	20.010	20.010	1.207	3.841	14.962
Diğer finansal yükümlülükler	20.010	20.010	1.207	3.841	14.962

<b>Beklenen vadeler</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aya kadar</b>	<b>3 – 12 ay arası</b>	<b>1 - 5 yıl arası</b>
Türev olmayan finansal yükümlülükler	125.891	125.891	125.891	--	--
Ticari borçlar	83.589	83.589	83.589	--	--
Diğer borçlar	42.302	42.302	42.302	--	--
<b>Toplam</b>	<b>145.901</b>	<b>145.901</b>	<b>127.098</b>	<b>3.841</b>	<b>14.962</b>

**A1 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

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

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

Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

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

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

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren şirket içi hazırlanan risk raporları vasıtasıyla gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

**25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

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

Yoktur.