

INVEST- AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE

AİT ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2014 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem
	<u>Referansları</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		16.050.097	17.776.525
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	2.197.717	7.012.958
Finansal Yatırımlar	4	64.699	19.567
Ticari Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		1.180	24.864
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	6.442.043	6.267.734
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	6.943.407	4.250.712
Peşin Ödenmiş Giderler	8	333.280	139.960
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Dönen Varlıklar	14	67.771	60.730
Diğer Dönen Varlıklar		-	-
Duran Varlıklar		2.189.414	930.874
Finansal Yatırımlar	4	159.711	169.173
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	422.901	218.060
Maddi Duran Varlıklar		1.550.352	496.054
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		47.721	18.212
Peşin Ödenmiş Giderler	8	205	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar		-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	14	8.524	29.375
Diğer Duran Varlıklar		-	-
TOPLAM VARLIKLAR		18.239.511	18.707.399

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 31.03.2014	Bağımsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 31.12.2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		6.333.033	7.633.515
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	1.200.000	3.309.038
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		-	80.874
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	4.436.649	3.223.086
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	45.662	47.756
Diğer Borçlar			
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	631.499	918.647
Ertelenmiş Gelirler		-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	12	19.223	26.997
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		-	27.117
Uzun Vadeli Yükümlülükler		36.457	44.688
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12	21.291	29.834
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar		-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14	15.166	14.854
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
ÖZKAYNAKLAR		11.870.021	11.029.196
Ödenmiş Sermaye	13	15.922.030	15.720.700
Paylara İlişkin Primler / İskontolar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	13	2.453	(275)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		-	-
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	13	(4.691.229)	(563.293)
Net Dönem Karı / (Zararı)	15	636.767	(4.127.936)
TOPLAM KAYNAKLAR		18.239.511	18.707.399

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01.01.2014 - 31.03.2014 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem	Önceki Dönem
	Referansları	01.01.-31.03.2014	01.01.-31.03.2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat		8.716.364	6.175.884
Satışların Maliyeti (-)		(6.436.530)	(6.178.781)
BRÜT KAR/(ZARAR)		2.279.834	(2.897)
Genel Yönetim Giderleri (-)		(1.238.265)	(612.786)
Pazarlama Giderleri (-)		(341.083)	(20.033)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		12.702	3.659
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(362)	(199)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		712.826	(632.256)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		53.965	89.813
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(2.106)	(36)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		764.685	(542.479)
Finansal Gelirler		329.565	182.023
Finansman Giderleri (-)		(437.002)	(13.039)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		657.248	(373.495)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri			
-Dönem Vergi (Gideri)/Geliri		-	-
-Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	14	(20.481)	(248)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		636.767	(373.743)
DÖNEM KARI/(ZARARI)		636.767	(373.743)
Pay Başına Kazanç			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	15	0,032	(0,040)

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01.01.2014 - 31.03.2014 DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DÖNEM KARI/(ZARARI)		636.767	(373.743)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları		3.410	315
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıplarına İlişkin Vergiler		-	-
- Dönem Vergi (Gideri) / Geliri		-	-
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri		(682)	(63)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR	15	2.728	252
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		639.495	(373.491)

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Pay İhraç Primleri/İskontoları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Özkaynaklar
					Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Net Dönem Kar/(Zararı)	
CARİ DÖNEM							
01 Ocak 2013 Tarihi İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	2.300.000	-	-	-	-	(563.293)	1.736.707
Transferler	-	-	-	-	(563.293)	563.293	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	252	-	-	(373.743)	(373.491)
Kuruluş Sermayesi	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye artırımını	9.200.000	-	-	-	-	-	9.200.000
Temettüleri	-	-	-	-	-	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2013 Tarihi İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	11.500.000	-	252	-	(563.293)	(373.743)	10.563.216
01 Ocak 2014 Tarihi İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	15.720.700	-	(275)	-	(563.293)	(4.127.936)	11.029.196
Transferler	-	-	-	-	(4.127.936)	4.127.936	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	2.728	-	-	636.767	639.495
Sermaye artırımını	201.330	-	-	-	-	-	201.330
Temettüleri	-	-	-	-	-	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2014 Tarihi İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	15.922.030	-	2.453	-	(4.691.229)	636.767	11.870.021
	0	0	0	0	0	0	0

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 OCAK - 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağı Geçmemiş Cari Dönem 01.01.-31.03.2014
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.778.539)
Dönem Karı / Zararı	15	636.767
Dönem Net Karı / Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		94.860
Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler		85.696
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(11.339)
Değer Düşüklüğü / İptali ile İlgili Düzeltmeler		22
Vergi Gideri / Geliri ile İlgili Düzeltmeler	14	20.481
Kar / Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(2.510.166)
Ticari Alacaklardaki Artış / Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(150.625)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış / Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(2.899.104)
Ticari Borçlardaki Artış / Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	1.132.689
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış / Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(287.148)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış / Azalışlarla İlgili Düzeltmeler	8	(305.978)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(1.205.174)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu		-
Elde Edilen Nakit Girişleri		-
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		(35.670)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.169.504)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.907.708)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	5	(2.109.038)
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		201.330
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C)		(4.891.421)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C+D)		(4.891.421)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	7.012.958
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	3	2.121.537

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

İÇİNDEKİLER

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	1
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	2
3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6
4. FİNANSAL YATIRIMLAR	7
5. FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	8
6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	8
7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	9
8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....	10
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR	10
10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	10
11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	10
12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	12
13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	13
14. GELİR VERGİLERİ.....	14
15. PAY BAŞINA KAZANÇ	16
16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	17
17. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	23
18. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	25
19. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	25

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Invest-AZ Menkul Değerler Anonim Şirketi (“Şirket”), 29.06.2012 tarihinde “Invest-AZ Menkul Değerler A.Ş.” unvanı ile İstanbul Ticaret Sicili’ne tescil ve 05.07.2012 tarih, 8105 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket’in Ana Faaliyet Alanı

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket’in Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınmış yetki belgeleri aşağıda sunulmaktadır:

Yetki Belgesi Türü

Yürürlük Tarihi

- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (Yurt dışı piyasalarda)	02.12.2013
- Alım Satıma Aracılık Yetki Belgesi	26.11.2012
- Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi	12.06.2013
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	03.06.2013

Şirket’in merkez adresi : Büyükdere Caddesi Özsezen İş Merkezi C Blok No:126 Zemin Katı Esentepe-Şişli / İstanbul olup şubesi bulunmamaktadır.

Şirket’in Nuruosmaniye caddesi, Adem Yavuz sokak No:11 Royal İşmerkezi Kat:6 D:6 Fatih / İstanbul adresinde bir irtibat bürosu bulunmaktadır.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla şirket sermayesi 20.000.000 TL (31.12.2013: 20.000.000 TL) olup, ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf Elshan Guliyev’dir (Not 13).

Şirket’in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ortalama 32 (31.12.2013: 31) çalışanı bulunmaktadır.

Şirket’in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı bulunmamaktadır.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

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

İlişikteki ara dönem özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "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.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") uygularlar.

Şirket, 31 Mart 2014 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları, yılsonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotlarının tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

Ara dönem özet finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu gerektiği gibi sunabilmek için bazı düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in finansal tabloları, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi (devamı)

Şirket, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

31 Mart 2013 finansal tablolarında yapılan sınıflamalar

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket'in finansal durum tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

Şirket'in 31 Mart 2013 tarihli kar veya zarar tablosunda yapılan sınıflamalar şunlardır:

	Daha Önce Raporlanan 31 Mart 2013	SPK Format Değişim Etkisi	Yeniden Düzenlenmiş 31 Mart 2013
Hasılat	6.175.884	-	6.175.884
Satışların Maliyeti (-)	(6.178.781)	-	(6.178.781)
BRÜT KAR/(ZARAR)	(2.897)	-	(2.897)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(612.786)	-	(612.786)
Pazarlama Giderleri (-)	(20.033)	-	(20.033)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.659	-	3.659
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(199)	-	(199)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	(632.256)	-	(632.256)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	89.813	89.813
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	(36)	(36)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)	(632.256)	-	(632.256)
Finansman Gelirleri	271.836	(89.813)	182.023
Finansman Giderleri (-)	(13.075)	36	(13.039)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	(373.495)	-	(373.495)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri			
-Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	(248)	-	(248)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	(373.743)	-	(373.743)
DÖNEM KARI/(ZARARI)	(373.743)	-	(373.743)

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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 varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilirler.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

01 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 32 Finansal Araçlar : Sunum – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
- TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler
- TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü – Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)
- TMS 39 Finansal Araçlar : Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- TFRS 9 ‘‘ Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama ‘‘

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat, KGK tarafından yayınlanmamış yeni düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar yorumlar ve mevcut UFRS değişiklikleri UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UFRS 9 ‘‘ Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9,UFRS 7 ve UMS 39’ daki değişiklikler –UFRS 9 (2013)

UFRS’ deki iyileştirmeler:

UMSK, Aralık 2013’te ‘2010-2012 dönemi’ ve ‘ 2011 -2013 dönemi’ olmak üzere iki dizi ‘UFRS’ de Yıllık İyileştirmeler’ yayınlamıştır. Standartların ‘‘Karar Gereçekleri’’ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014’ten itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler -2010-2012 Dönemi

- UFRS 2 ‘‘Hisse Bazlı Ödemeler’’
- UFRS 3 ‘‘İşletme Birleşmeleri’’
- UFRS 8 ‘‘Faaliyet Bölümleri’’
- UFRS 13 ‘‘Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü’’
- UMS 16 ‘‘Maddi Duran Varlıklar’’ ve UMS 38 ‘‘Maddi Olmayan Duran Varlıklar’’
- UMS 24 ‘‘İlişkili Taraf Açıklamaları’’

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

Yıllık iyileştirmeler -2011-2013 Dönemi

- UFRS 3 “İşletme Birleşmeleri”
- UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü”
- UMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller”
- UMS 19 “Tanımlanmış Fayda Planları:Çalışan Katkıları (Değişiklik)”

Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performans üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

B. TMS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki ara dönem finansal tablolar SPK’nın 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 hazırlanmıştır.

Şirket, Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) uygulamaktadır. İlişikteki finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirket’in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları, 30 Nisan 2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına imzalanmıştır. Genel Kurul’un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları düzeltme hakkı vardır.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Kasa	4.966	2.292
Bankalar	827.751	7.010.666
- Vadesiz Mevduatlar	361.001	13.632
- Vadesi Üç Aydan Kısa Vadeli Mevduatlar	390.570	5.482.008
- Müşteri Mevduatları	76.179	1.515.026
Borsa Para Piyasası	1.365.000	-
Toplam	<u>2.197.717</u>	<u>7.012.958</u>

290.000 TL blokle mevduat bulunmaktadır (31.12.2013: 2.733.983 TL).

Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, Şirket'in kendi kullanımında olmayan tutarlar ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.197.717	7.012.958
Müşteri Mevduatları (*)	(76.179)	(1.515.026)
	<u>2.121.537</u>	<u>5.497.932</u>

(*) Müşteri mevduatları, müşterilerin 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ile henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Şirket'in banka hesaplarında bulunan aktifleri ve cari hesap bakiyelerinin faiz nitelikli getirisi istenmeyen nakit varlıklarından oluşmaktadır. Bu nedenle nakit akışları tablosu hazırlanırken dikkate alınmamaktadır.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>Faiz Oranı(%)</u>	<u>31.03.2014</u> <u>Vade</u>	<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Tutar(TL)</u>
TL vadeli mevduat	10,25	31.03.2014	TL	466.179
Faiz tahakkuku				570
		<u>31.12.2013</u> <u>Vade Aralığı</u>	<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Tutar (TL)</u>
TL vadeli mevduat	6,5 - 8,50	02.01.2014 - 02.02.2014	TL	5.102.721
Faiz tahakkuku				3.851
YP vadeli mevduat	0,35	02.01.2014	USD	1.890.462
Faiz tahakkuku				-

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	64.699	19.567
Toplam	64.699	19.567

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:

		<u>31.03.2014</u>		<u>31.12.2013</u>
<u>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer</u>
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	19.946	19.946	19.567	19.567
Hisse Senetleri	44.753	44.753	-	-
Toplam	64.699	64.699	19.567	19.567

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle teminatta bulunan finansal varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur:

		<u>31.03.2014</u>		<u>31.12.2013</u>
<u>Teminat olarak verilen Devlet tahvili ve Hazine bonusu</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer</u>
Sermaye Piyasası Kurulu	19.946	19.946	19.567	19.567
Toplam	19.946	19.946	19.567	19.567

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilen finansal yatırımlar	159.711	169.173
Toplam	159.711	169.173

<u>Aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilen finansal yatırımlar</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<u>Hisse Senetleri</u>		
Borsada işlem görmeyen	159.711	169.173
Toplam	159.711	169.173

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. FİNANSAL BORÇLANMALAR

<u>Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar</u>	<u>Ağırlıklı Etkin</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>Ortalama Faiz</u>	<u>31.12.2013</u>
	<u>Faiz Oranı (%)</u>		<u>Oranı (%)</u>	
Banka Kredileri	10	1.200.000	4,75-10	3.309.038
Toplam		<u>1.200.000</u>		<u>3.309.038</u>

<u>Para Birimi</u>	<u>Ağırlıklı Etkin</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>Uzun Vadeli Borçlanmaların</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Kısa Vadeli Kısımları</u>	
TL	10	1.200.000	-	-
Toplam		<u>1.200.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

<u>Para Birimi</u>	<u>Ağırlıklı Etkin</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>Uzun Vadeli Borçlanmaların</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Kısa Vadeli Kısımları</u>	
TL	10	1.200.350	-	-
USD	4,75	2.108.688	-	-
Toplam		<u>3.309.038</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
1 yıl içerisinde ödenecek	1.200.000	3.309.038
1-2 yıl içerisinde ödenecek	-	-
2-3 yıl içerisinde ödenecek	-	-
3-4 yıl içerisinde ödenecek	-	-
4-5 yıl içerisinde ödenecek	-	-
5 yıl ve daha uzun vadeli	-	-
Toplam	<u>1.200.000</u>	<u>3.309.038</u>

Kısa ve uzun vadeli borçların gerçeğe uygun değeri, iskonto edilmesinin etkisinin önemsiz olması nedeniyle defter değerine eşittir.

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

<u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Müşteriler	6.504	14.057
Kredili Müşterilerden Alacaklar	3.177.331	4.609.688
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Portföy)	10.521	11.319
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Müşteri)	49.984	13.059
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler Takas Merkezi	19.350	-
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Müşteri) (*)	2.899.261	1.613.178
Diğer Ticari Alacaklar	279.092	6.433
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.180	24.864
Şüpheli Ticari Alacaklar (**)	1.568	-
Eksi: Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(1.568)	-
Toplam	<u>6.443.223</u>	<u>6.292.598</u>

(*) Kaldıraçlı işlemler ile ilgili teminat tutarlarını içermektedir.

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31.12.2013: Bulunmamaktadır).

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Müşteri Mevduat Alacakları	76.179	1.459.016
Borsa Para Piyasasından Borçlar	1.365.000	-
Müşterilere Borçlar	-	2.836
Merkezi Kayıt Kuruluşuna Borçlar	248	291
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Müşteri)	49.984	13.059
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Müşteri) (*)	2.899.261	1.702.788
Takas ve Saklama Bankası Komisyon Borcu	3.002	8.390
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler Takas Merkezi	19.350	-
Diğer Ticari Borçlar	23.625	36.706
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	80.874
Toplam	4.436.649	3.303.960

(*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 2.899.261 TL tutarında kaldıraçlı işlemler ile ilgili müşterilere borçları içermektedir (31 Aralık 2013: 1.702.788 TL).

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2013: Bulunmamaktadır).

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar:

<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Kaldıraçlı Alım Satım İşlem Teminatı	6.837.020	4.150.037
Personelden Alacaklar	11.738	15.083
Diğer Çeşitli Alacaklar	94.649	85.592
Toplam	6.943.407	4.250.712

<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
VİOP Garanti Fonu Teminatı	302.000	217.560
Borsa İstanbul Teminatı	500	500
Sermaye Blokajı	95.284	-
Diğer Teminatlar	25.117	-
Toplam	422.901	218.060

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Diğer Borçlar:

<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	54.553	68.171
Diğer Borçlar	576.946	850.476
Toplam	631.499	918.647

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2013: Bulunmamaktadır).

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Gelecek Aylara Ait Giderler	333.280	139.960
Toplam	333.280	139.960

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Gelecek Yıllara Ait Giderler	205	-
Toplam	205	-

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır (31.12.2013: Bulunmamaktadır).

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır (31.12.2013: Bulunmamaktadır).

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket, ara dönem içerisinde 1.137.144 TL'lik (31.12.2013: 385.711 TL) maddi duran varlık alımı yapmıştır. Ara dönem içerisinde maddi duran varlık satışı olmamıştır (31.12.2013: Bulunmamaktadır).

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirketin, ara dönem içerisinde 32.360 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alışı olmuştur (31.12.2013: 20.680 TL). Ara dönem içerisinde maddi olmayan duran varlık satışı olmamıştır (31.12.2013: Bulunmamaktadır).

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Karşılıklar

<u>Kısa Vadeli Borç Karşılıkları</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	-	27.117
Toplam	-	27.117

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

Bulunmamaktadır (31.12.2013: Bulunmamaktadır).

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

b) Koşullu Varlık ve Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2013: Bulunmamaktadır)

c) Teminat - Rehin – İpotekler ("TRİ")

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2014</u>			
<u>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u>	<u>TL</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
<u>Karşılıkları</u>				
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	475.500	-	-	475.500
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı				
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	475.500	-	-	475.500

	<u>31.12.2013</u>			
<u>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u>	<u>TL</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
<u>Karşılıkları</u>				
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	340.000	-	-	340.000
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı				
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	340.000	-	-	340.000

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

c) Teminat - Rehin – İpotekler ("TRİ") (devamı)

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle 'Verilen TRİ'lerin türleri itibariyle dağılımı aşağıda gösterilmiştir:

31.03.2014

Teminat, Rehin ve İpotekler	Toplam TL Karşılıkları	USD	EUR	TL
Teminatlar	475.500	-	-	475.500
Rehinler	-	-	-	-
İpotekler	-	-	-	-
Toplam	475.500	-	-	475.500

31.12.2013

Teminat, Rehin ve İpotekler	Toplam TL Karşılıkları	USD	EUR	TL
Teminatlar	340.000	-	-	340.000
Rehinler	-	-	-	-
İpotekler	-	-	-	-
Toplam	340.000	-	-	340.000

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle SPK blokajı olarak teminata vermiş olduğu devlet tahvilleri aşağıdaki gibidir:

31.03.2014

Tahvilin cinsi	Nominal Tutarı	Açıklama
TRT090414T19	20.000	SPK Teminatı

31.12.2013

Tahvilin cinsi	Nominal Tutarı	Açıklama
TRT090414T19	20.000	SPK Teminatı

Toplam 20.000

Şirket'in vermiş olduğu "Diğer TRİ" lerin şirketin özkaynaklarına oranı 31.03.2014 tarihi itibariyle % 0' dır (31.12.2013: % 0).

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	31.03.2014	31.12.2013
İzin Karşılığı	19.223	26.997
Toplam	19.223	26.997
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	31.03.2014	31.12.2013
Kıdem Tazminatı Karşılığı	21.291	29.834
Toplam	21.291	29.834

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Bilanço tarihindeki karşılıklar yıllık % 5 beklenen maaş artış oranı ve % 9 iskonto oranı varsayımına göre, yaklaşık % 3,81 gerçek iskonto oranı ve aşağıdaki emekli olma varsayımlarına göre hesaplanmıştır.

	31.03.2014	31.12.2013
Yıllık iskonto oranı (%)	3,81	3,33
Emeklilik olasılığı (%)	100	100

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 01 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438 TL (31.12.2012: 3.033 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
1 Ocak itibarıyla karşılık	29.834	4.595
Hizmet maliyeti	(2.697)	25.390
Faiz maliyeti	246	153
İptal edilen kıdem tazminatları	(2.682)	(648)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp (*)	(3.410)	344
Dönem Sonu Toplam Karşılık	21.291	29.834

(*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 3.410 TL (2013: 344 TL) tutarındaki tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları, diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Toplam giderin tamamı, genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31.03.2014	31.12.2013
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	45.662	47.756
Toplam	45.662	47.756

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye:

Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihindeki ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2014</u>		<u>31.12.2013</u>	
	Pay Tutarı	Payı Oranı	Pay Tutarı	Payı Oranı
Ortaklar	TL	(%)	TL	(%)
Elshan Guliyev	18.773.000	93,86	18.773.000	93,86
Forex - AZ Ulu.Fin Dan Ve Egt Hizm Tic Ltd.Sti.	1.127.000	5,63	1.127.000	5,63
Shahriyar Gurbanzade	45.000	0,23	45.000	0,23
Jeyhun Abdullayev	45.000	0,23	45000	0,23
Sengül Taybuga Hazinedaroglu	10.000	0,05	10000	0,05
Ödenmiş Sermaye	20.000.000	100	20.000.000	100
Ödenmemiş Sermaye (-)	(4.077.970)		(4.279.300)	
Toplam	15.922.030		15.720.700	

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

a) Sermaye (devamı):

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

Şirket, sermayesi 20.000.000 TL' dir (31.12.2013: 20.000.000 TL) . Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerde, tamamı nama yazılı 20.000.000 adet (31.12.2013: 20.000.000 adet) paydan oluşmaktadır. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

b) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	2.453	(275)
	<u>2.453</u>	<u>(275)</u>

c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. maddesine göre işletmeler yıllık kârlarının %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kardan düşülür. TTK'nun 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Bulunmamaktadır (31.12.2013: Bulunmamaktadır).

d) Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Olağanüstü Yedekler	-	-
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(4.691.229)	(563.293)
Toplam	<u>(4.691.229)</u>	<u>(563.293)</u>

14. GELİR VERGİLERİ

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Dönen Varlıklar

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	67.771	60.730

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü	-	-
Eksi: Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	(67.771)	(60.730)
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	<u>(67.771)</u>	<u>(60.730)</u>

Vergi Karşılığı

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)	-	-
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / (Gideri)	(20.481)	19.760
Toplam	<u>(20.481)</u>	<u>19.760</u>

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 31.03.2014 tarihi itibarıyla % 20'dir. Bu oran, 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.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. GELİR VERGİLERİ (devamı)

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'inci 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. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

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 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 dönemleri itibarıyla, vergi öncesi kar üzerine yasal vergi uygulanarak bulunan vergi gideri ile ilişkide gelir tablosundaki toplam vergi karşılığı arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	657.248	(4.147.696)
Vergilendirilebilir Kar / (Zarar)	657.248	(4.147.696)
Geçerli olan Kurumlar Vergisi Oranı (% 20)	0,2	0,2
Hesaplanan Vergi (%20)	(131.450)	829.539
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler (%20)	(667)	(16.883)
Diğer Düzeltmeler (%20)	111.636	(792.896)
Vergi Geliri	(20.481)	19.760

Ertelenmiş Vergi:

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2013: %20).

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı)

	Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Ertelenen Vergi Varlıkları				
Finansal Varlık Değer Azalışları	2.106	432	421	87
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	21.291	29.834	4.258	5.967
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerine İlişkin Düzeltme	-	89.610	-	17.922
Personel İzin Karşılığı	19.223	26.997	3.845	5.399
Toplam	42.620	146.873	8.524	29.375
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri				
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	(75.426)	(73.601)	(15.085)	(14.720)
Finansal Varlık Değer Artışları	(403)	(667)	(81)	(134)
Toplam	(75.829)	(74.268)	(15.166)	(14.854)
Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	(33.209)	72.605	(6.642)	14.521
Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)			(21.163)	19.829
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıplarından Mahsup Edilen Tutar				
			682	(69)
Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Gideri			(20.481)	19.760

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2014	2013
Dönem Başı	14.521	(5.308)
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı	(20.481)	19.760
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıplarından Mahsup Edilen Tutar	(682)	69
Dönem Sonu	(6.642)	14.521

15. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Pay başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı hisse ve seyretme etkisi olan potansiyel pay bulunmamaktadır.

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Net Dönem Karı / (Zararı)	636.767	(373.743)
Payların Ağırlıklı Ortalama Sayısı	20.000.000	9.762.222
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,032	(0,040)

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle kredi riski ve kur riski maruz kalmaktadır. Şirket’in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**a) Finansal Risk Faktörleri (devamı)****a.1) Kredi Riski****Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir.

Alacaklar						
31.03.2014	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	1.180	6.442.043	-	7.366.308	224.410	751.571
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	224.410	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	1.180	6.442.043	-	7.366.308	224.410	751.571
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğramış varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**a) Finansal Risk Faktörleri (devamı)****a.1) Kredi Riski (devamı)**

Alacaklar						
31.12.2013	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	24.864	6.267.734	-	4.250.712	188.740	5.495.640
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	188.740	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	24.864	6.267.734	-	4.250.712	188.740	5.495.640
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğramış varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Ticari alacakların tamamı müşterilerden olan senetsiz alacaklardan oluşmaktadır. Şirket yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşmayacağını öngörmektedir.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

a) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

a.2) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Şirket’in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
	31.03.2014			
	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	591.892	270.295	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	6.937.363	3.168.035	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	7.529.254	3.438.330	-	-
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6. Diğer	-	-	-	-
7. Duran Varlıklar (5+6)	-	-	-	-
8. Toplam Varlıklar (4+7)	7.529.254	3.438.330	-	-
9. Ticari Borçlar	-	-	-	-
10. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
11. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12. Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
14. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
15. Toplam Yükümlülükler (12+14)	-	-	-	-
16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)	7.529.255	3.438.330	-	-
17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	591.892	270.295	-	-

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

1) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

a.2) Kur riski yönetimi (devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
	31.12.2013			
	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.859.716	871.347	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	4.150.037	1.944.449	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	6.009.753	2.815.796	-	-
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6. Diğer	-	-	-	-
7. Duran Varlıklar (5+6)	-	-	-	-
8. Toplam Varlıklar (4+7)	6.009.753	2.815.796	-	-
9. Ticari Borçlar	-	-	-	-
10. Finansal Yükümlülükler	2.108.688	988.000	-	-
11. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12. Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.108.688	988.000	-	-
13. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
14. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
15. Toplam Yükümlülükler (12+14)	2.108.688	988.000	-	-
16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)	3.901.065	1.827.796	-	-
17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(248.972)	(116.653)	-	-

Şirket, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları kurundaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

1) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

a.2) Kur riski yönetimi (devamı)

Şirket, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülüğünü türev finansal araçlar kullanmak suretiyle hedge etmemektedir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.03.2014				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	752.925	(752.925)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	752.925	(752.925)	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6)	752.925	(752.925)	-	-

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2013				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	390.106	(390.106)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	390.106	(390.106)	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6)	390.106	(390.106)	-	-

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır	Gerçeğe uygun değer farkı	İtfa edilmiş değerinden		
	(nakit ve nakit benzerleri dahil)	finansal varlıklar	kar veya zarara	gösterilen finansal		
31.03.2014			yansıtılan finansal varlıklar	yükümlülükler	Defter Değeri	Dipnot
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	2.197.717	-	-	-	2.197.717	3
Ticari alacaklar	6.443.223	-	-	-	6.443.223	6
Finansal yatırımlar	-	159.711	64.699	-	224.410	4
Finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	-	-	-	4.436.649	4.436.649	6
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	14

	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır	Gerçeğe uygun değer farkı	İtfa edilmiş değerinden		
	(nakit ve nakit benzerleri dahil)	finansal varlıklar	kar veya zarara	gösterilen finansal		
31.12.2013			yansıtılan finansal varlıklar	yükümlülükler	Defter Değeri	Dipnot
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	7.012.958	-	-	-	7.012.958	3
Ticari alacaklar	6.292.598	-	-	-	6.292.598	6
Finansal yatırımlar	-	169.173	19.567	-	188.740	4
Finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	-	-	-	3.303.960	3.303.960	6
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	14

Şirket yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

31.03.2014

Raporlama tarihi itibarıyla

gerçeğe uygun değer seviyesi

Finansal varlıklar

Toplam

1. Seviye (TL)

2. Seviye (TL)

3. Seviye (TL)

Gerçeğe uygun değer farkları gelir
tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları

19.946

19.946

-

-

Pay Senetleri

204.464

44.753

-

159.711

Toplam

224.410

64.699

-

159.711

31.12.2013

Raporlama tarihi itibarıyla

gerçeğe uygun değer seviyesi

Finansal varlıklar

Toplam

1. Seviye (TL)

2. Seviye (TL)

3. Seviye (TL)

Gerçeğe uygun değer farkları gelir
tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları

19.567

19.567

-

-

Pay Senetleri

169.173

-

-

169.173

Toplam

188.740

19.567

-

169.173

1. seviyeden değerlendirilen finansal varlıkların dönem başı ve dönem sonu mutabakatı aşağıdaki gibidir:

31.03.2014

31.12.2013

Gerçeğe uygun değer farkları gelir
tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkları gelir
tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları

Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları

Açılış bakiyesi

19.567

20.933

İlaveler

45.132

-

Çıkışlar

-

(1.366)

Kapanış bakiyesi

64.699

19.567

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31.12.2013: Bulunmamaktadır).

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

Bulunmamaktadır (31.12.2013: Bulunmamaktadır).