

INVEST- AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2018	Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	28.312.453	21.231.281
Finansal Yatırımlar	4	47.635	83.148
Ticari Alacaklar		25.306.769	15.058.907
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6,18	11	57.919
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	25.306.758	15.000.988
Diğer Alacaklar		3.244.489	16.121.702
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7,18	6.010	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	3.238.479	16.121.702
Peşin Ödenmiş Giderler		111.060	111.671
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	46.241	-
Diğer Dönen Varlıklar		5.000	-
Duran Varlıklar		1.714.433	1.926.800
Finansal Yatırımlar	4	15.173	15.173
Diğer Alacaklar		509.813	406.497
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7,18	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	509.813	406.497
Maddi Duran Varlıklar	8	1.044.587	1.350.471
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	52.425	74.328
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16	92.435	80.331
TOPLAM VARLIKLAR		58.788.080	54.533.509

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2018	Geçmiş Dönem 31.12.2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		32.299.568	26.634.779
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	21.611.349	14.676.253
Ticari Borçlar		9.473.625	11.122.592
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6,18	27	57.934
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	9.473.598	11.064.658
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	177.971	100.197
Diğer Borçlar		634.671	504.052
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	7,18	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	7	634.671	504.052
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	16	-	10.448
Kısa Vadeli Karşılıklar		401.952	221.237
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	11	221.117	220.886
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	10	180.835	351
Uzun Vadeli Yükümlülükler		106.073	114.258
Uzun Vadeli Karşılıklar		106.073	114.258
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	11	106.073	114.258
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		32.405.641	26.749.037
ÖZKAYNAKLAR			
		26.382.439	27.784.472
Ödenmiş Sermaye	12	30.000.000	30.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		15.412	16.127
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		15.412	16.127
<i>-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	12	15.412	16.127
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		1.406	1.406
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		1.406	1.406
<i>-Gerçeğe Uygun Değer Farka Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)</i>	12	1.406	1.406
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	12	(2.233.061)	(2.152.166)
Net Dönem Karı veya Zararı	17	(1.401.318)	(80.895)
TOPLAM KAYNAKLAR		58.788.080	54.533.509

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 OCAK - 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş			Önceki Dönem 01.07.-30.09.2017
		Cari Dönem 01.01.-30.09.2018	Önceki Dönem 01.01.-30.09.2017	Cari Dönem 01.07.-30.09.2018	
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	13	7.849.129	9.968.672	2.548.052	2.964.619
Satışların Maliyeti	13	(15.443.675)	(207.827)	(10.087.085)	(24.459)
BRÜT KAR/(ZARAR)		(7.594.546)	9.760.845	(7.539.033)	2.940.160
Genel Yönetim Giderleri	14	(7.057.811)	(8.422.434)	(2.270.947)	(2.508.871)
Pazarlama Giderleri	14	(2.013.982)	(1.584.344)	(431.179)	(489.155)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	17.419.836	3.463.200	10.194.561	943.829
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	15	(167.355)	(2.877.631)	(3.004)	(455.407)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		586.142	339.636	(49.602)	430.556
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		169.973	106.379	82.885	44.447
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		(1.381)	(9.051)	(5.856)	(6.488)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		754.734	436.964	27.427	468.515
Finansman Gelirleri		-	-	-	-
Finansman Giderleri (-)		(2.167.977)	(1.105.054)	(893.292)	(414.311)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(1.413.243)	(668.090)	(865.865)	54.204
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)		11.925	102.763	7.450	(11.536)
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	16	-	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	16	11.925	102.763	7.450	(11.536)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(1.401.318)	(565.327)	(858.415)	42.668
DÖNEM KARI (ZARARI)		(1.401.318)	(565.327)	(858.415)	42.668
Pay Başına Kazanç					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	17	(0,047)	(0,019)	(0,029)	0,001

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 OCAK - 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

DÖNEM KARI/(ZARARI)	17	(1.401.318)	(565.327)	(858.415)	42.668
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(715)	(10.298)	(1.691)	(3.266)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	11	(894)	(12.872)	(2.114)	(4.082)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	16	179	2.574	423	816
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	16	179	2.574	423	816
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(715)	(10.298)	(1.691)	(3.266)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(1.402.033)	(575.625)	(860.106)	39.402

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		Birikmiş Karlar	Özkaynaklar	
						Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı			
ÖNCEKİ DÖNEM										
01 Ocak 2017 Tarihi İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	12	30.000.000	20.606	20.606	-	-	(2.756.386)	604.220	(2.152.166)	27.868.440
Transferler	-	-	-	-	-	-	604.220	(604.220)	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	(10.298)	(10.298)	-	-	-	-	(565.327)	(565.327)	(575.625)
30 Eylül 2017 Tarihi İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	12	30.000.000	10.308	10.308	-	-	(2.152.166)	(565.327)	(2.717.493)	27.292.815
CARİ DÖNEM										
01 Ocak 2018 Tarihi İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	12	30.000.000	16.127	16.127	1.406	1.406	(2.152.166)	(80.895)	(2.233.061)	27.784.472
Transferler	-	-	-	-	-	-	(80.895)	80.895	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	(715)	(715)	-	-	-	-	(1.401.318)	(1.401.318)	(1.402.033)
30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	12	30.000.000	15.412	15.412	1.406	1.406	(2.233.061)	(1.401.318)	(3.634.379)	26.382.439

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 OCAK - 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
		Cari Dönem 01.01.-30.09.2018	Önceki Dönem 01.01.-30.09.2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		4.638.373	1.468.275
Dönem Karı (Zararı)	17	(1.401.318)	(565.327)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		561.977	415.224
Amortisman ve İtfâ Gideri İle İlgili Düzeltmeler		412.714	525.623
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		171.815	(5.062)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14,15	(8.669)	(4.062)
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14,15	-	(1.000)
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	10	180.484	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	16	(22.552)	(105.337)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		5.477.714	1.618.378
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(5.804.979)	(4.461.154)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6,18	57.908	(21.073)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(5.862.887)	(4.440.081)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		12.773.897	4.069.555
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	7,18	(6.010)	(6.712)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	12.779.907	4.076.267
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		611	(56.811)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.648.967)	2.732.970
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6,18	(57.907)	21.108
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(1.591.060)	2.711.862
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		130.619	(872.547)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	7,18	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	7	130.619	(872.547)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		26.533	206.365
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	16	(51.241)	(15.857)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	11,7,18	77.774	222.222
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		4.638.373	1.468.275
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(49.414)	(166.445)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	4	35.513	(29.392)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	1.509
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	8,9	-	1.509
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	8,9	-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(84.927)	(138.562)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8,9	(84.927)	(138.562)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		6.935.096	3.626.171
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	5	6.935.096	3.626.171
Kredilerden Nakit Girişleri		6.935.096	3.626.171
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C)		11.524.055	4.928.001
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (A+B+C+D)	3	11.524.055	4.928.001
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	16.290.593	9.530.986
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	3	27.814.648	14.458.987

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET 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	10
4. FİNANSAL YATIRIMLAR	11
5. FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	12
6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	13
7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	14
8. MADDİ DURAN VARLIKLAR	15
9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	15
10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	15
11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	18
12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	19
13. HASILAT.....	20
14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ.....	21
15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	22
16. GELİR VERGİLERİ	22
17. PAY BAŞINA KAZANÇ	25
18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	26
19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	29
20. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	35
21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	37

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Invest-AZ Yatırım 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 23.06.2015 tarihli yönetim kurulu kararı ile unvan değişikliğine gitmiş olup yeni unvan olan “Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi” 25.06.2015 tarihinde ticaret sicil gazetesinde tescil edilmiştir.

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 belgesi aşağıda sunulmaktadır :

Yetki Belgesi Türü

Yürürlük Tarihi

- Geniş Yetkili Aracı Kurum

01.02.2016

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 6362 Sermaye Piyasası Kanunu’nun 40’inci maddesi uyarınca; Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi’ne 01.02.2016 tarihinde verilen “Geniş Yetkili Aracı Kurum” yetki belgesine istinaden aşağıda yeralan faaliyetlerde bulunulmasına izin verilmiştir ;

- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Portföy Aracılığı Faaliyeti
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmeti

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

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla şirket sermayesi 30.000.000 TL (31.12.2017: 30.000.000 TL) olup, ana ortağı ve esas kontrolü elinde tutan taraf Elshan Guliyev’dir (Not 12).

Şirket’in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 44 (31.12.2017: 53) çalışanı bulunmaktadır.

Şirket’in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı bulunmamaktadır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET 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, 30 Eylül 2018 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 2017 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.

Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayımlanan 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. 30 Eylül 2018 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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları’na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET 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

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.

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

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

KGK Eylül 2016’da, TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu’nun (UMSK) Nisan 2016’da UFRS 15’e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatla uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15’in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. TFRS 15’e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir.

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 Sürümü)

KGK, Ocak 2017’de TFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü (sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi) bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir ‘beklenen kredi kaybı’ modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET 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)

TFRS Yıllık İyileştirmeler - 2014 – 2016 Dönemi

KGK Aralık 2017’de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeleri yayınlamıştır:

- TFRS 1 “Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”: Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ standardında değişiklikler yayınlamıştır. TFRS 4’te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleyici yaklaşım (deferral approach)’. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK’nın Aralık 2017’de yayınladığı bu yorum, yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır:

- nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hak ediş koşullarının etkileri,
- stopaj yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET 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)

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin etkileri, Şirket’in finansal tablolarına yansıtılmıştır.

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya koyulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya 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.

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9’un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9’u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmedeği ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket, söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 16 Kiralamalar

KGK, Nisan 2018 tarihinde TFRS 16 “Kiralamalar” standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardı da uygulandığı sürece TFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET 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)

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

KGK tarafından Mayıs 2018’de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere TFRS Yorum 23 “Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler” Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. TMS 12 “Gelir Vergileri” standardı, cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. TFRS Yorum 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirilmesinde, gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle TMS 12’de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS Yorum 23’ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 9’daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler

KGK tarafından Aralık 2017’de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9’un gereklilikleri değiştirilmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9’un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan ‘makul bir ilave bedel’ ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS’lerdeki değişiklikler, UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamış ve yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Bu nedenle, UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayınlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gereçekleri’nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17’yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmesini sağlayan bir model getirmektedir. UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET 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 İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017’de, “IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi”ni yayınlamıştır:

- UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar - UFRS 3’teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.
- UFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- UMS 12 Gelir Vergileri - Değişiklikler, temettülere (kar dağıtım) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- UMS 23 Borçlanma Maliyetleri - Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 19’daki değişiklikler-Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi

UMSK tarafından Şubat 2018’de, Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi (UMS 19’daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklikle, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket, bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve UMSK tarafından Mart 2018’de yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve, UMSK’ya yeni UFRS’leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve, standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, UMSK’ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve’yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

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 (“KGGK”) 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 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları, 26 Ekim 2018 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.

C. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı ve TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı’ndan kaynaklanan değişikliklerin etkileri haricinde, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak açıklanan muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

- TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat: TFRS 15, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur ve TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilgili yorumların yerini almıştır. Yeni standart, mevcut TMS’lerde yer alan rehberlikleri değiştirip, müşteri ile yapılan sözleşmeden doğan hasılatın ve nakit akışlarının niteliği, tutarı, zamanlaması ve belirsizliğine ilişkin faydalı bilgilerin finansal tablo kullanıcılarına raporlanmasında işletmenin uygulayacağı ilkeleri düzenlemektedir. Standardın temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır. Bu kapsamda, Ticari nitelik taşıyan, devredilecek mal veya hizmetler karşılığında hak kazanılacak bedelin tahsil edilecek olmasının muhtemel olduğu sözleşmelerden:

- zamana yayılı olanlar, yerine getirildikçe,
- bir anda yerine getirilenler, kontrolü müşterinin eline geçtiğinde

hasılat kaydedilir. Aşağıdaki şartlardan birinin karşılanması durumunda, işletme bir mal veya hizmetin kontrolünü zamana yayılı olarak devreder ve dolayısıyla bir edim yükümlülüğünü zamana yayılı olarak yerine getirir ve hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolarına alır:

- (a) İşletme edimi yerine getirdikçe, müşterinin edimin sağladığı faydayı aynı anda alıp tüketmesi,
- (b) İşletme ediminin, oluşturuldukça veya geliştirildikçe (örneğin, yapım aşamasındaki işler) kontrolü müşteriye geçen bir varlık oluşturması veya geliştirmesi veya
- (c) İşletme ediminin, işletme için alternatif kullanımı olan bir varlık oluşturmaması ve işletmenin o güne kadar tamamlanan edime karşılık yapılacak ödeme üzerinde hukuken icra edilebilir bir tahsil hakkının bulunması.

Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup değişikliklerin, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

C. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

- TFRS 9 Finansal Araçlar:

Sınıflandırma ve Ölçüm

Standart, finansal varlıkları üç başlık altında sınıflamaktadır:

- İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülenler,
- Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler,
- Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülenler.

Bir finansal varlığın, ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanması mümkündür. Ancak bunun için bu tanımlamanın, varlıklar veya yükümlülüklerin farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir tutarsızlığı ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması gerekir. Bu duruma örnek olarak, 1. ve 2. kategorilere giren bir finansal varlıkla ilgili olan finansal yükümlülüğün “gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen” sınıfında bulunması durumu gösterilmektedir.

Standart, finansal yükümlülükleri ise iki başlık altında sınıflamaktadır:

- İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülenler,
- Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılanlar. Bir finansal yükümlülüğün, varsa kendisiyle ilgili finansal varlığın bu kategoride bulunması veya sözleşmenin saklı türev ürün içermesi hallerinde, geri dönülemez bir şekilde, “gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan” olarak sınıflanma seçeneği mevcuttur; ancak bu zorunlu değildir.

Finansal varlıklar, sadece, yönetimleri için kullanılan iş modeli değiştirildiğinde yeniden sınıflandırılır. Finansal yükümlülükler ise hiçbir şekilde yeniden sınıflandırılmaz.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

C. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Değer Düşüklüğü

1 Ocak 2018 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardında yer alan “gerçekleşen kredi zararları modeli” yerine TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardında “beklenen kredi zararları modeli” (BKZ) tanımlanmıştır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ’ler: Raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve
- Ömür boyu BKZ’ler: Finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığını belirlemesinde ve BKZ’lerinin tahmin edilmesinde, Şirket, beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket’in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Şirket açısından, finansal varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde TFRS 9’un uygulanmasından kaynaklanan önemli bir değer düşüklüğü etkisi oluşmamıştır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Kasa	10.090	9.766
Bankalar	11.727.480	11.037.385
- Vadesiz Mevduatlar	5.008.838	990.731
- Vadesi Üç Aydan Kısa Vadeli Mevduatlar (**)	6.220.837	5.105.966
- Müşteri Mevduatları (*)	497.805	4.940.688
- İlişkili Taraflardan Olan Müşteri Mevduatları (Not 18)	6	5
- İlişkili Olmayan Taraflardan Olan Vadesiz Müşteri Mevduatları	72.047	110.390
- İlişkili Olmayan Taraflardan Olan Vadeli Müşteri Mevduatları	425.752	4.830.293
Borsa Para Piyasası	16.574.883	10.184.130
Toplam	<u>28.312.453</u>	<u>21.231.281</u>

Vadeli ve vadesiz mevduatlar üzerinde 9.045.501 TL blokaj bulunmaktadır (31.12.2017: 5.084.521 TL).

Şirket’in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, Şirket’in kendi kullanımında olmayan tutarlar düşülerek gösterilmektedir:

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Nakit ve Nakit Benzerleri	28.312.453	21.231.281
Müşteri Mevduatları (*)	(497.805)	(4.940.688)
	<u>27.814.648</u>	<u>16.290.593</u>

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

(*) Müşteri mevduatları, müşterilerin 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 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.

(**) 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

		<u>30.09.2018</u>		
	<u>Faiz Oranı(%)</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Tutar (TL)</u>
YP vadeli mevduat	2,50 - 5,50	08.10.2018 - 05.11.2018	USD	6.220.837
Toplam				<u>6.220.837</u>
		<u>31.12.2017</u>		
	<u>Faiz Oranı(%)</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Tutar (TL)</u>
YP vadeli mevduat	2,00 - 3,65	10.01.2018 - 06.02.2018	USD	5.105.966
Toplam				<u>5.105.966</u>

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

<u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler	47.635	83.148
Toplam	<u>47.635</u>	<u>83.148</u>

30.09.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

	<u>30.09.2018</u>		<u>31.12.2017</u>	
<u>Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer</u>
Pay Senetleri	47.635	47.635	83.148	83.148
Toplam	<u>47.635</u>	<u>47.635</u>	<u>83.148</u>	<u>83.148</u>

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla teminata bulunan finansal varlıkları bulunmamaktadır. (31.12.2017: Bulunmamaktadır.)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Aktif bir piyasası olmadığı için 3.seviye değerlemeye tabi finansal yatırımlar	15.173	15.173
Toplam	<u>15.173</u>	<u>15.173</u>

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
<u>Paylar</u>		
Borsa İstanbul A.Ş. Payları	15.173	15.173
Toplam	<u>15.173</u>	<u>15.173</u>

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET 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>30.09.2018</u>	<u>Ortalama Faiz</u>	<u>31.12.2017</u>
	<u>Faiz Oranı (%)</u>		<u>Oranı (%)</u>	
a) Banka Kredileri	25,15 - 36,00	21.602.327	13,25 - 17,00	14.505.153
b) Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-		162.142
c) Kredi Kartı Borçları		9.022		8.958
Toplam		21.611.349		14.676.253

<u>Para Birimi</u>	<u>Ağırlıklı Etkin</u>	<u>30.09.2018</u>		
		<u>Uzun Vadeli</u>		
	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Borçlanmaların</u>		
		<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Kıısımları</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	18,00 - 22,75	21.602.327	-	-
Toplam		21.602.327	-	-

<u>Para Birimi</u>	<u>Ağırlıklı Etkin</u>	<u>31.12.2017</u>		
		<u>Uzun Vadeli</u>		
	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Borçlanmaların</u>		
		<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Kıısımları</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	25,15 - 36,00	14.505.153	-	-
Toplam		14.505.153	-	-

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
1 yıl içerisinde ödenecek	21.602.327	14.505.153
Toplam	21.602.327	14.505.153

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

b) Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar:

Finansal Kiralama Borçları, finansal kiralama yolu ile iktisap edilen tesis, makine ve cihazlar nedeniyle ödenecek tutarlardan bilanço tarihi itibarıyla ödenmeyen kısımları göstermektedir.

- Kiralama konusu her bir varlık türü için, bilanço tarihi itibarıyla net kayıtlı değeri:

<u>Net Değerler</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Demirbaşlar (Net)	255.546	352.088
Özel Maliyetler (Net)	87.445	116.593
Haklar (Net)	6.850	25.177
Toplam	349.841	493.858

- Asgari kira ödemelerinin toplamı ve bugünkü değeri

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

30.09.2018:

Bulunmamaktadır.

31.12.2017

	1 yıldan fazla -			
	1 yıldan az	5 yıldan az	5 yıldan fazla	Toplam
Asgari kira ödemeleri tutarı				
TL cinsinden finansal kiralamalar	169.570	-	-	169.570
Toplam	169.570	-	-	169.570
Ödemelerin bugünkü değeri				
TL cinsinden finansal kiralamalar	162.142	-	-	162.142
Toplam	162.142	-	-	162.142

Finansal kiralama işlemlerinden borçlar, satın alınan varlık ile ilgili olup, TL cinsinden etkin faiz oranı yıllık ortalama % 18’ dir.

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

<u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Müşteriler	4.595.248	105.206
Kredili Müşterilerden Alacaklar	14.935.179	8.982.583
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Portföy)	534	-
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Müşteri)	1.251.541	936.100
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Müşteri) (*)	3.363.056	4.894.099
Müşteriler Adına Yatırılan Yedek Teminatlar	816.200	-
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler Takas Merkezi (Müşteri)	345.000	83.000
Şüpheli Ticari Alacaklar (**)	28.187	17.595
Eksi: Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(28.187)	(17.595)
<i>Ara Toplam</i>	<u>25.306.758</u>	<u>15.000.988</u>
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 18)	11	57.919
Toplam	<u>25.306.769</u>	<u>15.058.907</u>

(*) Kaldıraçlı işlemler ile ilgili teminat tutarlarını içermektedir.

(**) Şirket’in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<u>Şüpheli Ticari Alacaklar</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Dönem Başı	17.595	20.731
Dönem Gideri	28.187	17.595
Eksi: Dönem İçinde İptal Edilen	(17.595)	(20.731)
Dönem Sonu	<u>28.187</u>	<u>17.595</u>

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET 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>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Takasbank Borsa Para Piyasası (Müşteri)	425.752	4.828.705
Müşterilere Borçlar	4.004.500	112.257
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Müşteri)	1.251.531	936.090
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Müşteri) (*)	3.363.055	4.894.099
Ödünç Pay Piyasası Takas Merkezi (Müşteri)	345.000	83.000
Diğer Ticari Borçlar	83.760	210.507
<i>Ara Toplam</i>	<u>9.473.598</u>	<u>11.064.658</u>
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 18) (*)	27	57.934
Toplam	<u>9.473.625</u>	<u>11.122.592</u>

(*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 3.363.082 TL tutarında kaldıraçlı işlemler ile ilgili müşterilere borçlarını içermektedir (31 Aralık 2017: 4.952.033 TL).

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar:

<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Kaldıraçlı Alım Satım İşlem Teminatı	3.097.057	16.059.773
Personelden Alacaklar	14.600	16.044
Diğer Çeşitli Alacaklar	126.822	45.885
<i>Ara Toplam</i>	<u>3.238.479</u>	<u>16.121.702</u>
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Not 18)	6.010	-
Toplam	<u>3.244.489</u>	<u>16.121.702</u>

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

a) Diğer Alacaklar (devamı)

<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
VİOP Garanti Fonu Teminatı	321.777	344.477
Diğer Teminatlar	188.036	62.020
Toplam	509.813	406.497

b) Diğer Borçlar:

<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	169.182	213.675
Taksitlendirilmiş Vergi Borçları	6.010	11.018
Faaliyetler ile İlgili Çeşitli Borçlar	459.479	279.359
Toplam	634.671	504.052

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket, ara dönem içerisinde 84.927 TL tutarında maddi duran varlık alışı yapmıştır (31.12.2017: 153.420 TL). Ara dönem içerisinde maddi duran varlık satışı olmamıştır (31.12.2017: 7.959 TL).

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirketin, ara dönem içerisinde maddi olmayan duran varlık alışı ve satışı olmamıştır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Karşılıklar

<u>Kısa Vadeli Borç Karşılıkları</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Dava Karşılıkları	351	351
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları (*)	180.484	-
Toplam	180.835	351

(*) Komisyon iadesi karşılıklarından oluşmaktadır.

Koşullu Varlıklar ve Yükümlülükler

	<u>30.09.2018</u>		<u>31.12.2017</u>	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Şirket tarafından açılmış ve devam eden davalar	-	-	-	-
Şirket tarafından açılmış davalar ile icra takipleri	-	-	-	-
Şirket aleyhine açılmış ve devam eden davalar	1	351	1	351

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

a) Karşılıklar (devamı)

30.09.2018 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan ve karşılık ayrılmamış bulunan 1 adet dava bulunmakta olup, detayı aşağıdaki gibidir:

Şirketin Yatırımcı Tazmin Merkezi (“YTM”) Yönetim Kurulu’nun 31.12.2013 tarih ve 17-YTM/29 sayılı kararı aleyhine açılan idari işlemin iptali davası davacı idare tarafından takip edilmediğinden HMK md.150 gereğince yenileninceye kadar işleminden kaldırılmıştır. Söz konusu idari dava konusu YTM alacağı için Şirket aleyhine Yatırımcı Tazmin Merkezi tarafından başlatılan icra takibine istinaden Şirket itirazı üzerine YTM tarafından Şirket aleyhine açılan itirazın iptali davasında ise, davanın usulden reddine karar verilmiş olup, YTM tarafından kararın temyizini takiben Yargıtay’ın onama kararı üzerine, ilk derece mahkemesinde yargılama devam etmektedir.

Bu sebeple, Şirket yönetimi tarafından karşılık ayrılmamasına karar verilmiştir.

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

b) Koşullu Varlık ve Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2017: Bulunmamaktadır)

c) Teminat - Rehin – İpotek - Kefaletler (“TRİK”)

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket’in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİK’ler (Teminat – Rehin – İpotekler - Kefaletler)				
30.09.2018	USD	EUR	TL	TL Karşılıkları
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	2.882.700	-	9.098.882	26.366.832
B) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-
C) Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-
D) Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/2 maddesi çerçevesinde vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-
E) Diğer verilen TRİK'ler	-	-	-	-
i) Ana ortak lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişilerin lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-	-	-
TOPLAM	2.882.700	-	9.098.882	26.366.832

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

c) Teminat - Rehin – İpotek - Kefaletler (“TRİK”) (devamı)

Şirket Tarafından Verilen TRİK'ler (Teminat – Rehin – İpotekler - Kefaletler)				
31.12.2017	USD	EUR	TL	TL Karşılıkları
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	2.773.625	-	2.736.389	13.198.225
B) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-
C) Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-
D) Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/2 maddesi çerçevesinde vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-
E) Diğer verilen TRİK'ler	-	-	358.000	358.000
i) Ana ortak lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-	358.000	358.000
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişilerin lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-	-	-
TOPLAM	2.773.625	-	3.094.389	13.556.225

Şirket'in vermiş olduğu “Diğer TRİK” lerin şirketin özkaynaklarına oranı 30.09.2018 tarihi itibarıyla % 0' dır (31.12.2017: % 1,29).

30.09.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla ‘Verilen TRİK’lerin türleri itibarıyla dağılımı aşağıda gösterilmiştir:

30.09.2018

Teminat, Rehin, İpotekler ve

Kefaletler

	<u>Toplam TL Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
Teminatlar	26.366.832	2.882.700	-	9.098.882
Rehinler /Kefalet	-	-	-	-
İpotekler	-	-	-	-
Toplam	26.366.832	2.882.700	-	9.098.882

31.12.2017

Teminat, Rehin, İpotekler ve

Kefaletler

	<u>Toplam TL Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
Teminatlar	13.556.225	2.773.625	-	3.094.389
Rehinler /Kefalet	-	-	-	-
İpotekler	-	-	-	-
Toplam	13.556.225	2.773.625	-	3.094.389

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

<u>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Personele Borçlar	11.993	875
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	165.978	99.322
Toplam	177.971	100.197

<u>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
İzin Karşılığı	221.117	220.886
Toplam	221.117	220.886

<u>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	106.073	114.258
Toplam	106.073	114.258

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 yapmaktır.

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:

Bilanço tarihindeki karşılıklar yıllık % 7 beklenen maaş artış oranı ve % 12 iskonto oranı varsayımına göre, yaklaşık % 4,67 gerçek iskonto oranı ve aşağıdaki emekli olma varsayımlarına göre hesaplanmıştır.

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	4,67	3,98
Emeklilik olasılığı (%)	82,48	83,22

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, 30 Eylül 2018 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 Temmuz 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.434 TL üzerinden hesaplanmaktadır. (31.12.2017: 4.732 TL)

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
1 Ocak itibariyle karşılık	114.258	72.340
Hizmet maliyeti	19.771	34.066
Faiz maliyeti	3.402	2.743
İptal edilen kıdem tazminatları	(32.252)	(491)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp (*)	894	5.600
Dönem Sonu Toplam Karşılık	106.073	114.258

(*) 30 Eylül 2018 tarihi itibariyle 894 TL (31.12.2017: 5.600 TL) tutarındaki tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları, diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Toplam giderin tamamı, genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihindeki ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	30.09.2018		31.12.2017	
	Pay Tutarı TL	Payı Oranı (%)	Pay Tutarı TL	Payı Oranı (%)
Elshan Guliyev	29.910.000	99,70	29.910.000	99,70
Shahriyar Gurbanzade	45.000	0,15	45.000	0,15
Jeyhun Abdullayev	45.000	0,15	45.000	0,15
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	100	30.000.000	100
Ödenmemiş Sermaye (-)	-		-	
Toplam	30.000.000		30.000.000	

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

Şirketin, sermayesi 30.000.000 TL' dir (31.12.2017: 30.000.000 TL) . Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerde, tamamı nama yazılı 30.000.000 adet (31.12.2017: 30.000.000 adet) paydan oluşmaktadır. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

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

	30.09.2018	31.12.2017
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	15.412	16.127
	15.412	16.127

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan		
Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	1.406	1.406
	<u>1.406</u>	<u>1.406</u>

d) 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 (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

e) Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(2.233.061)	(2.152.166)
Toplam	<u>(2.233.061)</u>	<u>(2.152.166)</u>

13. HASILAT

	<u>01.01- 30.09.2018</u>	<u>01.01- 30.09.2017</u>	<u>01.07.- 30.09.2018</u>	<u>01.07.- 30.09.2017</u>
<u>Satışlar</u>				
Pay Satışları	1.392.784	222.940	377.413	23.313
Toplam	<u>1.392.784</u>	<u>222.940</u>	<u>377.413</u>	<u>23.313</u>
<u>Hizmetler</u>				
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	2.733.407	2.433.027	897.005	1.168.106
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Komisyonları	567.495	5.258.453	-	969.914
İMKB VIOP Komisyonları	787.231	686.704	252.045	174.322
BİAŞ ve VIOP Borsa Payı	418.269	384.523	139.550	172.150
Emir İptal Ücretleri	82.947	31.321	28.822	14.038
Kurumsal Finansman Geliri	292.791	144.776	110.873	144.776
Diğer Komisyon ve Gelirler	199.450	376.484	83.883	231.592
<u>Hizmet Gelirlerinden İndirimler (-)</u>				
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyon İadeleri	(1.068.340)	(736.748)	(387.521)	(372.807)
Diğer Komisyon İadeleri	(10.327)	(30.466)	(839)	(12.647)
Hizmet Gelirleri, net	<u>4.002.923</u>	<u>8.548.074</u>	<u>1.123.818</u>	<u>2.489.444</u>
<u>Esas Faaliyetlerden Faiz ve Kaldıraçlı Alım Satım Gelirleri / (Giderleri)</u>				
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	2.453.422	1.197.658	1.046.821	451.862
Toplam	<u>2.453.422</u>	<u>1.197.658</u>	<u>1.046.821</u>	<u>451.862</u>
Toplam Hasılat	<u>7.849.129</u>	<u>9.968.672</u>	<u>2.548.052</u>	<u>2.964.619</u>

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13. HASILAT (devamı)

Satışların Maliyeti (-)

Pay Alışları (-)	(1.390.561)	(207.827)	(372.362)	(24.459)
(*)Kaldıraçlı Alım Satım Gelirleri / (Giderleri)				
(net)	(14.053.114)	-	(9.714.723)	-
Toplam	(15.443.675)	(207.827)	(10.087.085)	(24.459)
BRÜT KAR /(ZARAR)	(7.594.546)	9.760.845	(7.539.033)	2.940.160

(*) Kur riskine yönelik hedge işlemlerinin kur farkı zararları bu hesapta izlenmektedir.

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	<u>01.01-</u> <u>30.09.2018</u>	<u>01.01-</u> <u>30.09.2017</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2018</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2017</u>
Genel Yönetim Giderleri (-)	7.057.811	8.422.434	2.270.947	2.508.871
Pazarlama Giderleri (-)	2.013.982	1.584.344	431.179	489.155
Toplam	9.071.793	10.006.778	2.702.126	2.998.026

	<u>01.01-</u> <u>30.09.2018</u>	<u>01.01-</u> <u>30.09.2017</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2018</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2017</u>
Genel Yönetim Giderleri (-)	3.222.608	4.414.993	1.060.182	1.384.148
Personel Ücret ve Giderleri	82.775	-	27.803	-
Personel Kıdem ve İzin Giderleri	250.538	245.417	85.796	72.277
İşletme Giderleri	1.204.067	1.248.761	399.159	400.338
Haberleşme Giderleri	120.808	107.728	42.292	37.527
Vergi Resim Harçlar	126.798	353.313	16.656	69.468
Amortisman Giderleri	390.811	500.974	128.548	167.995
İtfa Payı Giderleri	21.903	24.649	7.180	7.660
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	23.173	37.953	11.075	15.097
Personel İzin Karşılık Giderleri	38.423	-	6.107	-
Danışmanlık ve Denetim Giderleri	138.147	125.157	61.841	37.439
Ürün Kiralama ve Teknik Hizmet Bedeli	123.901	118.203	40.101	34.109
Teknik Yardım Danışmanlık Giderleri	342.785	282.782	119.499	79.462
İstirak Payı ve Aidatlar	138.285	179.336	20.372	8.622
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	271.164	180.808	76.309	58.963
Araç Giderleri	43.715	36.171	14.734	11.650
Bakım Onarım Giderleri	28.583	35.617	12.676	13.285
Posta ve Kargo Giderleri	20.840	15.109	6.559	4.425
Seyahat ve Konaklama Giderleri	111.597	104.521	35.877	23.286
Temsil ve Ağırılama Giderleri	38.083	51.732	8.860	12.682
Mutfak Giderleri	117.913	127.159	41.383	40.882
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	7.803	143.371	7.540	421
Diğer Giderler	193.091	88.680	40.398	29.135
Toplam	7.057.811	8.422.434	2.270.947	2.508.871

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (devamı)

	<u>01.01-</u> <u>30.09.2018</u>	<u>01.01-</u> <u>30.09.2017</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2018</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2017</u>
<u>Pazarlama Giderleri (-)</u>				
BİST Borsa Payı Gideri	731.805	600.322	204.917	216.896
Reklam ve Promosyon Giderleri	1.281.171	965.395	225.256	262.298
Fuar ve Organizasyon Giderleri	-	8.666	-	-
Diğer Giderler	1.006	9.961	1.006	9.961
Toplam	2.013.982	1.584.344	431.179	489.155

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	<u>01.01-</u> <u>30.09.2018</u>	<u>01.01-</u> <u>30.09.2017</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2018</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2017</u>
<u>Diğer Faaliyet Gelirleri</u>				
Kira Gelirleri (*)	2.250	2.250	750	750
Konusu Kalmayan Karşılık Gelirleri	75.697	69.325	-	97.058
Kur Farkı Gelirleri	17.168.640	3.200.385	10.109.641	792.445
Danışmanlık Gelirleri	103.500	95.000	24.000	40.500
Diğer Gelirler	69.749	96.240	60.170	13.076
Toplam	17.419.836	3.463.200	10.194.561	943.829

(*) Kira gelirleri, Şirket’in kiracı olarak bulunduğu merkez adresinde yer alan bir adet odayı ilişkili tarafı olan Forex Az Ulu.Fin Dan ve Eğt Hizm Tic Ltd.Şti.’ ye kiralamasından kaynaklanmaktadır.

	<u>01.01-</u> <u>30.09.2018</u>	<u>01.01-</u> <u>30.09.2017</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2018</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2017</u>
<u>Diğer Faaliyet Giderleri</u>				
Kur Farkı Giderleri (-)	115.898	2.857.771	-	453.894
Karşılık Giderleri (-)	51.033	13.311	2.949	-
Diğer Giderler (-)	424	6.549	55	1.513
Toplam	167.355	2.877.631	3.004	455.407

16. GELİR VERGİLERİ

<u>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Dönen Varlıklar</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	46.241	-
<u>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü	-	10.448
Eksi: Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	(46.241)	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	(46.241)	10.448
<u>Vergi Karşılığı</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)	-	(32.417)
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / (Gideri)	11.925	17.151
Toplam	11.925	(15.266)

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi:

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2018 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (2017: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir. (2017: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

5 Aralık 2017 tarihli 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 91. maddesinde belirtildiği üzere 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 10. madde uyarınca bu Kanunun 32. maddesinin birinci fıkrasında yer alan %20 oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 dönemleri itibariyle, vergi öncesi kar üzerine yasal vergi uygulanarak bulunan vergi gideri ile ilişkide gelir tablosundaki toplam vergi karşılığı arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir:

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	(1.413.243)	(65.629)
Vergilendirilebilir Kar / (Zarar)	(1.413.243)	(65.629)
Geçerli olan Kurumlar Vergisi Oranı (2018: % 22, 2017: %20)	0,22	0,2
Hesaplanan Vergi	310.913	13.126
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler (2018: %22, 2017: %20)	(21.394)	(32.609)
Diğer Düzeltmeler	(277.594)	4.217
Vergi Geliri	11.925	(15.266)

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 muhasebeleştirilmektedir. 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 varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı, 2018-2020 yılları arasında gerçekleşecek vergilendirilebilir kazançlar için %22, sonrası için %20’dir (31 Aralık 2017: 2018-2020 yılları arası %22, - sonrası %20).

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı)

	Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Finansal Varlık Değer Azalışları	144.538	145.190	28.908	29.051
Şüpheli Alacak Karşılık Gideri	28.187	17.595	6.201	3.871
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	106.073	114.258	21.215	22.852
Kredi Faiz Tahakkuku	28.327	-	6.232	-
Personel İzin Karşılığı	221.117	220.886	48.646	47.520
Dava Karşılık Giderleri	351	351	77	77
Toplam	528.593	498.280	111.279	103.371
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	(94.225)	(115.202)	(18.844)	(23.040)
Toplam	(94.225)	(115.202)	(18.844)	(23.040)
Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	434.368	383.078	92.435	80.331
Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)			12.104	17.921
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıplarından Mahsup Edilen Tutar			(179)	(1.121)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)			-	351
Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Gideri			11.925	17.151

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı)

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dönem Başı	80.331	62.410
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı	11.925	17.151
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıplarından Mahsup Edilen Tutar	179	1.121
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	-	(351)
Dönem Sonu	92.435	80.331

17. 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 seyreltme etkisi olan potansiyel pay bulunmamaktadır.

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2018</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2017</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2018</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2017</u>
Net Dönem Karı / (Zararı)	(1.401.318)	(565.327)	(858.415)	42.668
Payların Ağırlıklı Ortalama Sayısı	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Düşen Kar / (Zarar)	(0,047)	(0,019)	(0,029)	0,001

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Gerçek kişi ortaklara olan 27 TL tutarındaki borcun, 11 TL’si ortak tarafından yapılan kaldıraçlı alım satım işlemlerinden, 6 TL’si ortağın Şirket kayıtlarında yer alan ve bankada bulunan mevduatından ve 10 TL’si diğer işlemlerden kaynaklanmaktadır.

İlişkili taraflardan olan alacaklar ve borçlar için belirlenmiş bir vade yoktur. Alacaklar ve borçlar doğası gereği teminatsızdır ve faiz işletilmemektedir.

	30.09.2018								
	Alacaklar				Borçlar				
	Nakit ve Nakit Benzerleri	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
Ticari		Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	
<u>İlişkili taraflarla olan bakiyeler</u>									
<u>Gerçek Kişi Ortaklar</u>	6	11	-	-	-	27	-	-	-
<u>İlişkili Taraf</u>									
-Forex - AZ Ulu.Fin Dan Ve Egt Hizm Tic Ltd.Sti.	-	-	6.010	-	-	-	-	-	-
<u>Toplam</u>	6	11	6.010	-	-	27	-	-	-

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Gerçek kişi ortaklara olan 57.934 TL tutarındaki borcun, 57.919 TL’si ortak tarafından yapılan kaldıraçlı alım satım işlemlerinden, 5 TL’si ortağın Şirket kayıtlarında yer alan ve bankada bulunan mevduatından ve 10 TL’si diğer işlemlerden kaynaklanmaktadır.

İlişkili taraflardan olan alacaklar ve borçlar için belirlenmiş bir vade yoktur. Alacaklar ve borçlar doğası gereği teminatsızdır ve faiz işletilmemektedir.

	31.12.2017								
	Alacaklar				Borçlar				
	Nakit ve Nakit Benzerleri	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
Ticari		Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler									
<u>Gerçek Kişi Ortaklar</u>	5	57.919	-	-	-	57.934	-	-	-
<u>Toplam</u>	5	57.919	-	-	-	57.934	-	-	-

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	01 Ocak - 30 Eylül 2018			
	Kira Gelirleri	Ürün Kiralama ve Teknik Hizmet Giderleri	Diğer Giderler	Diğer Gelirler
<u>İlişkili Taraflar</u>				
Forex - AZ Ulu.Fin Dan. Ve Eğt Hizm Tic Ltd.Şti.	2.250	-	-	-
Toplam	2.250	-	-	-
İlişkili taraflarla olan işlemler	01 Ocak - 30 Eylül 2017			
	Kira Gelirleri	Ürün Kiralama ve Teknik Hizmet Giderleri	Diğer Giderler	Diğer Gelirler
<u>İlişkili Taraflar</u>				
Forex - AZ Ulu.Fin Dan. Ve Eğt Hizm Tic Ltd.Şti.	2.250	-	-	-
Toplam	2.250	-	-	-

Kira gelirleri, Şirket'in kiracı olarak bulunduğu merkez adresinde yer alan bir adet odayı Forex - AZ Ulu.Fin Dan ve Eğt Hizm Tic Ltd.Şti.'ye kiralamasından kaynaklanmaktadır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Şirket’in üst düzey yöneticileri, yönetim kurulu başkanı ve üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılardan oluşmaktadır. 1 Ocak - 30 Eylül 2018 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2017 dönemlerinde üst yönetime sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

<u>Üst Düzey Yönetime Sağlanan Faydalar</u>	<u>01.01.- 30.09.2018</u>	<u>01.01.- 30.09.2017</u>
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	762.623	816.816
İşten Çıkarılma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	-	-
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	-	-
Toplam	762.623	816.816

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket’in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

İNVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

19. 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 güvenilirliği 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.

30.09.2018	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	11	25.306.758	6.010	3.748.292	11.229.681
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	33.924.163	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	11	25.306.758	6.010	3.748.292	11.229.681
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğramış varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	28.187	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(28.187)	-	-	-
- 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 YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

31.12.2017	Alacaklar		Bankalardaki		Mevduat
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	İlişkili	Diğer	
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	
	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	57.919	15.000.988	-	16.528.199	6.096.702
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	25.044.386	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	57.919	15.000.988	-	16.528.199	6.096.702
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğramış varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	17.595	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(17.595)	-	-	-
- 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 YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

a) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

a.2) Piyasa Riski Yönetimi

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

a.2.1) 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		
	30.09.2018	
	TL Karşılığı	USD
1. Ticari Alacaklar	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	28.127.613	4.695.605
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	3.331.797	556.208
3. Diğer	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	31.459.410	5.251.812
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
6. Diğer	-	-
7. Duran Varlıklar (5+6)	-	-
8. Toplam Varlıklar (4+7)	31.459.410	5.251.812
9. Ticari Borçlar	-	-
10. Finansal Yükümlülükler	-	-
11. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-
12. Kısa Vadeli Yükümlükler	-	-
13. Finansal Yükümlülükler	-	-
14. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-
15. Toplam Yükümlülükler (12+14)	-	-
16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)	31.459.410	5.251.812
17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	28.127.613	4.695.605

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

a) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

a.2) Piyasa Riski Yönetimi (devamı)

a.2.1) Kur riski yönetimi (devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU		
	31.12.2017	
	TL Karşılığı	USD
1. Ticari Alacaklar	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	16.346.490	4.333.755
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	15.927.595	4.222.698
3. Diğer	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	32.274.085	8.556.452
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
6. Diğer	-	-
7. Duran Varlıklar (5+6)	-	-
8. Toplam Varlıklar (4+7)	32.274.085	8.556.452
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)	32.274.085	8.556.452
17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	16.346.490	4.333.755

Şirket, 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 artış ifade eder.

İNVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

a) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

a.2) Piyasa Riski Yönetimi (devamı)

a.2.1) Kur riski yönetimi (devamı)

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
30.09.2018				
	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	3.145.940	(3.145.940)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	3.145.940	(3.145.940)	-	-
TOPLAM (3)	3.145.940	(3.145.940)	-	-

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2017				
	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	3.227.408	(3.227.408)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	3.227.408	(3.227.408)	-	-
TOPLAM (3)	3.227.408	(3.227.408)	-	-

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

	Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler	Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler	İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülenler	Defter Değeri	Dipnot
30.09.2018					
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	28.312.453	28.312.453	3
Ticari alacaklar	-	-	25.306.769	25.306.769	6,18
Finansal yatırımlar	15.173	47.635	-	62.808	4
Finansal yükümlülükler					
Ticari borçlar	-	-	9.473.625	9.473.625	6,18
Finansal Borçlar	-	-	21.611.349	21.611.349	5
	Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler	Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler	İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülenler	Defter Değeri	Dipnot
31.12.2017					
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	21.231.281	21.231.281	3
Ticari alacaklar	-	-	15.058.907	15.058.907	6,18
Finansal yatırımlar	15.173	83.148	-	98.321	4
Finansal yükümlülükler					
Ticari borçlar	-	-	11.122.592	11.122.592	6,18
Finansal Borçlar	-	-	14.676.253	14.676.253	5

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

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

20. 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.

Finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

<u>30.09.2018</u>	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
<u>Finansal varlıklar</u>	<u>Toplam</u>	<u>1. Seviye (TL)</u>	<u>2. Seviye (TL)</u>	<u>3. Seviye (TL)</u>
<i>Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>				
Paylar	47.635	47.635	-	-
<i>Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</i>				
Paylar	15.173	-	-	15.173
Toplam	62.808	47.635	-	15.173

<u>31.12.2017</u>	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
<u>Finansal varlıklar</u>	<u>Toplam</u>	<u>1. Seviye (TL)</u>	<u>2. Seviye (TL)</u>	<u>3. Seviye (TL)</u>
<i>Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>				
Paylar	83.148	83.148	-	-
<i>Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</i>				
Paylar	15.173	-	-	15.173
Toplam	98.321	83.148	-	15.173

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar
	<u>Paylar</u>	<u>Paylar</u>
Açılış bakiyesi	83.148	48.784
İlaveler	-	34.364
Çıkışlar	(35.513)	-
Kapanış bakiyesi	47.635	83.148

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30.09.2018:

Bulunmamaktadır.

31.12.2017:

31 Aralık 2017 tarihinde 4.732 TL olan kıdem tazminatı tavanı 01 Ocak 2018 tarihinde geçerli olmak üzere 5.002 TL'ye yükseltilmiştir.