

INVEST AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

İNVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-51
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-23
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	24
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	24
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	25
DİPNOT 6 KISA VADELİ BORÇLANMALAR	26-27
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	28-29
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	28-29
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	30
DİPNOT 10 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	31
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	31
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	32-33
DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	34-35
DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	35-36
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR	36
DİPNOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	37
DİPNOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	38
DİPNOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	39
DİPNOT 19 FİNANSMAN GELİRLERİ	39
DİPNOT 20 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	40
DİPNOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	40-42
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	42-44
DİPNOT 23 PAY BAŞINA KAZANÇ	44
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	44-50
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR.....	50-51
DİPNOT 26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	51
DİPNOT 27 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	51

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019, 31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	30 Eylül 2019	Yeniden düzenlenmiş bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018	Yeniden düzenlenmiş bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR				
Dönen varlıklar		71.332.733	51.945.909	46.798.775
Nakit ve nakit benzerleri	4	26.798.607	26.659.297	21.572.063
Finansal yatırımlar	5	2.374.823	37.144	83.148
Ticari alacaklar	7	32.136.479	16.648.268	9.087.789
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	-	10	57.919
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		32.136.479	16.648.258	9.029.870
Diğer alacaklar	8	9.804.723	8.425.465	15.944.104
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	22	592.714	-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		9.212.009	8.425.465	15.944.104
Peşin ödenmiş giderler	14	155.975	109.560	111.671
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	14	155.975	109.560	111.671
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	21	43.709	-	-
Diğer dönen varlıklar	14	18.417	5.000	-
- İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar	22	10.048	-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		8.369	5.000	-
Duran varlıklar		5.108.896	3.343.547	3.350.465
Finansal yatırımlar	5	1.517.254	1.517.254	1.341.571
Diğer alacaklar	8	2.031.458	845.677	584.095
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	2.031.458	845.677	584.095
Maddi duran varlıklar	9	679.122	930.165	1.350.471
Kullanım hakkı varlıkları	10	556.024	-	-
Maddi olmayan duran varlıklar	11	40.186	45.251	74.328
Ertelenmiş vergi varlığı	21	284.852	5.200	-
Toplam varlıklar		76.441.629	55.289.456	50.149.240
KAYNAKLAR				
Kısa vadeli yükümlülükler		48.050.280	27.971.228	21.004.443
Kısa vadeli borçlanmalar	6	37.148.092	23.338.191	14.676.253
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	22	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		37.148.092	23.338.191	14.676.253
- Kiralama işlemlerinden borçlar	6	585.808	-	-
- Diğer kısa vadeli borçlanmalar		36.562.284	23.338.191	14.676.253
Ticari borçlar	7	5.187	3.360.797	5.492.256
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	49	46	57.934
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		5.138	3.360.751	5.434.322
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	14	131.592	92.772	100.197
Diğer borçlar	8	10.168.490	717.840	504.052
- İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar	8	10.168.490	717.840	504.052
Dönem karı vergi yükümlülüğü		-	-	10.448
Kısa vadeli karşılıklar		596.919	461.628	221.237
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	337.875	280.831	220.886
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	259.044	180.797	351
Uzun vadeli yükümlülükler		467.587	111.453	121.928
Uzun vadeli karşılıklar		467.587	111.453	114.258
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	467.587	111.453	114.258
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		-	-	7.670
Özkaynaklar		27.923.762	27.206.775	29.022.869
Ödenmiş sermaye	15	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		1.064.857	1.307.205	1.138.894
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar/(kayıplar)	15	1.289.666	1.289.666	1.122.767
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	15	(224.809)	17.539	16.127
Geçmiş yıllar karları veya zararları	15	(4.100.430)	(2.116.025)	(2.035.130)
Net dönem karı veya zararı		959.335	(1.984.405)	(80.895)
Toplam kaynaklar		76.441.629	55.289.456	50.149.240

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	16	191.697.600	114.094.386	7.849.129	2.548.052
Satışların maliyeti (-)	16	(178.828.817)	(109.396.219)	(15.443.675)	(10.087.085)
Brüt kar		12.868.783	4.698.167	(7.594.546)	(7.539.033)
Genel yönetim giderleri	17	(7.533.611)	(2.461.983)	(7.057.811)	(2.270.947)
Pazarlama giderleri	17	(1.831.957)	(681.131)	(2.013.982)	(431.179)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	2.182.871	(324.369)	17.419.836	10.194.561
Esas faaliyetlerden diğer giderler	18	(320.794)	(101.401)	(167.355)	(3.004)
Esas faaliyet karı		5.365.292	1.129.283	586.142	(49.602)
Finansman gelirleri	19	450.520	165.769	-	-
Finansman giderleri	20	(5.075.542)	(1.693.623)	(2.167.977)	(893.292)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		-	-	169.973	82.885
Yatırım faaliyetlerinden giderler		-	-	(1.381)	(5.856)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		740.270	(398.571)	(1.413.243)	(865.865)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		219.065	75.816	11.925	7.450
- Dönem vergi gideri	21	-	-	-	-
- Ertelemiş vergi geliri	21	219.065	75.816	11.925	7.450
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		959.335	(322.755)	(1.401.318)	(858.415)
Pay başına kazanç		0,032	0,011	(0,047)	(0,029)
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(242.348)	(54.626)	(715)	(1.691)
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar (kayıplar)		-	-	(894)	(2.114)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(302.935)	(68.282)	-	-
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar (kayıplar), vergi etkisi		-	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi		60.587	13.656	179	423
Diğer kapsamlı gider		(242.348)	(54.626)	(715)	(1.691)
Toplam kapsamlı gelir		716.987	(377.381)	(1.402.033)	(860.106)

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/(kayıplar)	Birikmiş karlar		Toplam özkaynak
			Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar/(kayıplar)	Tanımlanmış fayda planları aktüeryal (kayıp)/kazanç fonu		Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı veya zararı	
1 Ocak 2018		30.000.000	-	16.127	1.406	(2.152.166)	(80.895)	27.784.472
Transferler		-	-	-	-	(80.895)	80.895	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	(715)	-	-	(1.401.318)	(1.402.033)
- Dönem karı		-	-	-	-	-	(1.401.318)	(1.401.318)
- Diğer kapsamlı gider		-	-	(715)	-	-	-	(715)
30 Eylül 2018		30.000.000	-	15.412	1.406	(2.233.061)	(1.401.318)	26.382.439
1 Ocak 2019		30.000.000	-	17.539	1.406	(2.233.061)	(1.984.405)	25.801.479
Hatalara ilişkin düzeltmeler	2.d	-	1.289.666	-	(1.406)	117.036	-	1.405.296
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla düzeltmelerden sonraki tutar (Yeniden düzenlenmiş)		30.000.000	1.289.666	17.539	-	(2.116.025)	(1.984.405)	27.206.775
Transferler		-	-	-	-	(1.984.405)	(1.984.405)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	(242.348)	-	-	959.335	716.987
- Dönem karı		-	-	-	-	-	959.335	959.335
- Diğer kapsamlı gider		-	-	(242.348)	-	-	-	(242.348)
30 Eylül 2019		30.000.000	1.289.666	(224.809)	-	(4.100.430)	959.335	27.923.762

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK -30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(7.394.506)	4.638.373
Dönem net karı		959.335	(1.401.318)
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		3.611.892	561.977
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9,10,11	836.939	412.714
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		509.510	171.815
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	17	185.324	(8.669)
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		6.351	-
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler	18	317.835	180.484
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		3.068.767	-
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(248.397)	-
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		3.317.164	-
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(590.551)	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		6.292	-
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		6.292	-
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	21	(219.065)	(22.552)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(8.846.030)	5.477.714
Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)		(266)	-
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(15.598.263)	(5.804.979)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		10	57.908
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		(15.659.771)	(5.862.887)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(2.724.984)	12.773.897
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		(602.762)	(6.010)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		(2.122.222)	12.779.907
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış/(artış)		(46.415)	611
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(22.700)	(1.648.967)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		3	(57.907)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		(96.131)	(1.591.060)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/(azalış)		38.820	-
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		9.630.774	130.619
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		9.630.774	130.619
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		-	26.533
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış/(azalış)		-	(51.241)
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		-	77.774
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(4.274.803)	4.638.373
Alınan temettüleri	19	69.710	-
Ödenen faiz		(3.305.480)	-
Alınan faiz		178.687	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	13	(75.081)	-
Vergi ödemeleri		(17.466)	-
Diğer karşılıklara ilişkin ödemeler	12	(6.351)	-
Diğer nakit girişleri / (çıkışları)		1.346	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(910)	(49.414)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		-	(35.513)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(910)	(84.927)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(910)	(84.927)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		10.215.587	6.935.096
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		34.190.017	6.935.096
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(23.335.280)	6.935.096
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(639.150)	-
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		2.881.670	11.524.055
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		590.551	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		3.410.722	11.524.055
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		23.387.885	16.290.593
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	4	26.798.607	27.814.648

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi (“Şirket”), 29 Haziran 2012 tarihinde “Invest-AZ Menkul Değerler A.Ş.” unvanı ile İstanbul Ticaret Sicili’ ne tescil ve 5 Temmuz 2012 tarih, 8105 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket 23 Mayıs 2015 tarihli yönetim kurulu kararı ile unvan değişikliğine gitmiş olup yeni unvan olan “Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi” 25 Haziran 2015 tarihinde ticaret sicil gazetesinde tescil edilmiştir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket’in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmaktır. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 1 Şubat 2016 tarihinden itibaren “Geniş Yetkili Aracı Kurum” olarak yetkilendirilmiştir.

Şirket, “Geniş yetkili aracı kurum” yetki belgesi ile aşağıdaki yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetleri sağlamaktadır.

Yatırım hizmet ve faaliyetleri;

- Bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti
- Halka arza aracılık faaliyeti
- Aracılık yüklenimi
- İşlem aracılığı faaliyeti;
- Portföy aracılığı faaliyeti
- Saklama hizmeti
- Sınırlı saklama hizmeti
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti

Şirket’in merkez adresi: Büyükdere Caddesi Özsezen İş Merkezi C Blok: 126 Zemin Katı Esentepe-Şişli/İstanbul olup şubesi bulunmamaktadır. Şirket’in “Reşatbey Mahallesi Stadyum Caddesi No: 7 Reşatbey Konsept Kat: 6 Daire: 22 Seyhan/Adana” adresinde bir adet irtibat bürosu bulunmaktadır. Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 51 (31 Aralık 2018: 45) çalışanı bulunmaktadır. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2018: 30.000.000 TL) olup, ana ortağı ve esas kontrolü elinde tutan taraf Elshan Guliyev’dir (Dipnot 15).

Finansal tabloların onaylanması:

30 Eylül 2019 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 15 Ağustos 2019 tarihinde onaylanmıştır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

1 Ocak - 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait bu 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" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin ara dönem finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına ve SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 30 Eylül 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

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

- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3, ‘İşletme Birleşmeleri’; kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11, ‘Müşterek Anlaşmalar’; müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12, ‘Gelir Vergileri’; işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23, ‘Borçlanma Maliyetleri’; bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TMS 19, ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8, “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi.
- **TFRS 3’teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, Sigorta Sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Şirket yönetimi, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

(c) **Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi**

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

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(d) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal durum tablosunu (bilançosunu), 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile; 1 Ocak - 30 Eylül 2019 dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Eylül 2018 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide olmayan finansal tabloların sunumunda karşılaştırmalı sunum esasına uygun olarak, TMS 8 “ Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar” standardı uyarınca 31 Aralık 2018 ve 2017 finansal tablolarında geriye dönük düzeltmeler yapılmıştır.

31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarda yapılan sınıflamalar ve düzeltmeler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

31 Aralık 2018	Düzenleme öncesi bakiyeler	Sınıflandırma etkisi	Düzeltilme etkisi(*)	Düzenleme sonrası bakiyeler
Dönen varlıklar	57.271.542	(5.325.633)	-	51.945.909
Nakit ve nakit benzerleri	26.333.189	326.108	-	26.659.297
Ticari alacaklar	21.997.832	(5.349.564)	-	16.648.268
Diğer alacaklar	8.727.642	(302.177)	-	8.425.465
Duran varlıklar	1.635.509	302.742	1.405.296	3.343.547
Finansal yatırımlar	15.173	-	1.502.081	1.517.254
Diğer alacaklar	542.935	302.742	-	845.677
Ertelenmiş vergi varlığı	101.985	-	(96.785)	5.200
Toplam varlıklar	58.907.051	(5.022.891)	1.405.296	55.289.456
Kısa vadeli yükümlülükler	32.994.119	(5.022.891)	-	27.971.228
Ticari borçlar	8.383.688	(5.022.891)	-	3.360.797
Özkaynaklar	25.801.479	-	1.405.296	3.360.797
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar (kayıplar)	-	-	1.289.666	1.289.666
Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları (kayıpları)	1.406	-	(1.406)	-
Geçmiş yıllar karları veya zararları	(2.233.061)	-	117.036	(2.116.025)
Toplam kaynaklar	58.907.051	(5.022.891)	1.405.296	55.289.456

(*) Şirket'in finansal yatırımı olan Borsa İstanbul A.Ş. hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde cari dönemde düzeltme yapılmış olup söz konusu düzeltme geçmiş dönem finansal tablolarına yansıtılarak, karşılaştırılmalı olarak sunulan finansal tablolarda düzeltilmiştir.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda yapılan önemli sınıflamalar ve düzeltmeler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

31 Aralık 2017	Düzenleme öncesi bakıyeler	Sınıflandırma etkisi	Düzeltilme etkisi(*)	Düzenleme sonrası bakıyeler
Dönen varlıklar	52.606.709	(5.807.934)	-	46.798.775
Nakit ve nakit benzerleri	21.231.281	340.782	-	21.572.063
Ticari alacaklar	15.058.907	(5.971.118)	-	9.087.789
Diğer alacaklar	16.121.702	(177.598)	-	15.944.104
Duran varlıklar	1.926.800	185.268	1.238.397	3.350.465
Finansal yatırımlar	15.173	-	1.326.398	1.341.571
Diğer alacaklar	406.497	177.598	-	584.095
Ertelenmiş vergi varlığı	80.331	7.670	(88.001)	-
Toplam varlıklar	54.533.509	(5.622.666)	1.238.397	50.149.240
Kısa vadeli yükümlülükler	26.634.779	(5.630.336)	-	21.004.443
Ticari borçlar	11.122.592	(5.630.336)	-	5.492.256
Uzun vadeli yükümlülükler	114.258	7.670	-	121.928
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	7.670	-	7.670
Özkaynaklar	27.784.472	-	1.238.397	29.022.869
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar (kayıplar)	-	-	1.122.767	1.138.894
Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları (kayıpları)	1.406	-	(1.406)	-
Geçmiş yıllar karları veya zararları	(2.152.166)	-	117.036	(2.035.130)
Toplam kaynaklar	54.533.509	(5.622.666)	1.238.397	50.149.240

(*) Şirket'in finansal yatırımı olan Borsa İstanbul A.Ş. hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde cari dönemde düzeltme yapılmış olup söz konusu düzeltme geçmiş dönem finansal tablolarına yansıtılarak, karşılaştırılmalı olarak sunulan finansal tablolarda düzeltilmiştir.

Ayrıca cari dönem kar veya zarar tablosu sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırılmalı bilgiler aşağıdaki gibi yeniden düzenlenmiştir. Yapılan bu sınıflandırmaların faaliyet sonuçları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Geçmiş yıl düzeltmeleri “Dipnot 2.d”de açıklanmıştır.

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket’in, “TFRS 16 Kiralamalar” standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerinin ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulaması haricinde 2019 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

Yeni bir TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS’nin geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları (varsa) geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan ve Şirket’i ilgilendiren yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, “TFRS 16 Kiralamalar” standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak yerine getirmiştir.

Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

Şirket - kiracı olarak

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devretmesi halini düzenliyorsa, bu sözleşmenin kiralama niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemi içerdiği kabul edilir. Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması,

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- c) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;
 - i. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,
 - ii. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- a) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- b) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirim konusu yapılır,
- c) Kiralama ile ilgili Şirket tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilir ve
- d) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonu ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonla ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- a) birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve,
- b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman tabii tutarken "TMS 16, Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için "TMS 36, Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket’in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

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

- Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Kayıtlı değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırılmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Şirket’in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16, Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

TFRS 16 Kiralamalar Standardına ilk geçiş

Şirket, TMS 17, “Kiralama İşlemleri” standardının yerini alan TFRS 16 “Kiralamalar” standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla, standardın ilk defa uygulanmasının kümülatif etkisini (“kümülatif etki yöntemi”) finansal tablolarında muhasebeleştirmiştir. Söz konusu yöntemin ilgili standartta tanımlanan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, finansal tabloların karşılaştırmalı bilgilerinde ve geçmiş yıllar karlarında yeniden düzenleme yapılmamıştır.

TFRS 16, “Kiralamalar” standardının ilk uygulaması kapsamında, 1 Ocak 2019 tarihinden önce TMS 17, “Kiralama İşlemleri” standardına uygun olarak faaliyet kiralaması olarak sunulan kiralama taahhütleri, finansal tablolarda “kiralama yükümlülüğü” olarak muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu kira yükümlülüğü, geçiş tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş kira ödemelerinin, Şirket’in ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları ise, ilgili standartta yer alan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, kiralama yükümlülüklerine (peşin ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş) eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

30 Eylül 2019 ve 1 Ocak 2019 tarihleri itibarıyla ara dönem finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	1 Ocak 2019
Binalar, net	556.024	-
Toplam varlık kullanım hakkı	556.024	-

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıda açıklanmıştır.

(a) Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

Satış ve faiz gelirleri

- **Faiz gelirleri:** Faiz gelirleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Müşterilerden alınan faiz gelirleri "Hizmet gelirleri" içerisinde raporlanır.
- **Menkul kıymet alım satım karları:** Menkul kıymet alım satım karları/zararları, Şirket'in kendi adına yaptığı alım/satım emrinin verildiği tarihte kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

Hizmet gelirleri

- **Komisyon gelirleri:** Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.
- **Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri:** Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Diğer gelirler

Şirket, temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir. Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

Amortisman, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri dikkate alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve demirbaşlar	4-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır.

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir. Önceki dönemlerde ayrılmış değer düşüklüğü zararının bundan böyle mevcut olmayacağı veya azalmış olabileceği yönünde bir belirti olup olmadığını her raporlama dönemi sonunda değerlendirilir ve böyle bir belirtinin olması durumunda, ilgili varlığın geri kazanılabilir tutarını tahmin edilerek varlığın defter değeri yeni tahminlerle belirlenmiş geri kazanılabilir tutarına artırılarak değer düşüklüğü zararı gelir hesapları ile ilişkilendirilerek iptal edilir. Değer düşüklüğü zararının iptali nedeniyle artan defter değeri, önceki dönemlerde söz konusu varlık için değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirilmemiş olsaydı ulaşacağı defter değerini aşamaz.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabii tutulur .

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

(d) Finansal araçlar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar ve ticari alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar" veya "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KKGK) tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

"TFRS 9, Finansal Araçlar" standardının üçüncü bölümünde yer alan "finansal tablolara alma ve finansal tablo dışı bırakma" hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır. Finansal varlıklar ilk kez finansal tablolara alınması esnasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Şirket, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal bir varlığın ilk kez finansal tablolara alınması sırasında, Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri dikkate alınmaktadır. Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli değiştirildiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıklar yeniden sınıflandırılmakta ve yeniden sınıflandırma ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmaması durumunda; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar / (zarar) hesaplarına dahil edilmektedir. Gerçeğe uygun değerlerinin belirtilmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan kapanış fiyatı baz alınmıştır. Kapanış fiyatının bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise etkin faiz (finansal varlığın ya da yükümlülüğün gelecekteki nakit akışlarını bugünkü net defter değerine eşitleyen oran) yöntemi ile oluşan fiyat kullanılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulmasına ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyetlerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar kayda alınmalarını takiben gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan menkul değerlerin etkin faiz yöntemi ile hesaplanan faiz gelirleri ile sermayede payı temsil eden menkul değerlerin temettü gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki fark yani "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ise ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar altındaki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir. Söz konusu menkul değerlerin tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve / veya gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi durumunda gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmekte, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmemesi ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenememesi durumunda, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan bir özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin yapılması durumunda, söz konusu yatırımdan elde edilen temettüler, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri kasa ve bankalar ile altı ay ve daha kısa vadeli, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Satım ve geri alım anlaşmaları ("Ters repo")

Geri satım taahhüdü ile menkul kıymet alım işlemleri ("ters repo") neticesinde karşı taraflara sağlanan fonlar ise "nakit ve nakit benzerleri" ana kalemi altında ayrı bir kalem olarak gösterilmektedir. Ters repo ile alınmış menkul kıymetlerin alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için gelir reeskontu hesaplanmaktadır.

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için tahmini tahsil edilmeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar veya zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yöneticileri ticari alacaklar ile diğer alacakların bilançodaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İlişkili taraflardan alacaklar / (borçlar)

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçların defter değerleri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Finansal yükümlülükler

Şirket türev olmayan finansal yükümlülüklerini ilgili aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlarına almaktadır. Tüm finansal yükümlülükler Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda; Şirket, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarmaktadır.

Finansal yükümlülükler ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

(e) Borçlanma maliyeti

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(f) Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(g) Pay başına kazanç

Pay başına kazanç / kayıp miktarı, net dönem karının Şirket paylarının dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan paydaşlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç / kayıp hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur (Dipnot 23).

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(h) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile finansal durum tablosunun (bilanço) yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Bilanço tarihinden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
- İlgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Bilanço tarihi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihi sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

(i) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, şarta bağlı varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumunda, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

(j) İlişkili taraflar

Paydaşlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

(k) Vergilendirme

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenmiş vergi, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığının olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar kar / zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de kar / zararda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, TMS 12 - Gelir Vergileri standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "geçici farklar" üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların yada borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmuştur.

(I) Çalışanlara sağlanan faydalar

i. Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19, Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı uyarınca muhasebelemektedir.

Şirket, hesaplanan yükümlülük tutarını, bu ara dönem finansal tablolara yansıtmıştır. 31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olan TMS 19'ın yeni halinde en önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Şirket, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında muhasebelemektedir.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve kanunda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir (Dipnot 13).

ii. Kullanılmamış izin yükümlülüğü

Türkiye'de mevcut İş Kanunları'na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 13).

iii. Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıkları

Şirket ara dönem finansal tablolarında TMS 19 uyarınca, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden çalışanlara sağlanan diğer faydalar için karşılık ayırmaktadır (Dipnot 13).

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(m) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VİOP”) işlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar bu ara dönem finansal tablolarda nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmakla beraber, bloke tutar olmaları nedeniyle nakit akış tablosu hazırlanırken nakit değer olarak dikkate alınmamaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmektedir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ticari alacaklar içerisinde gösterilmektedir.

(n) Kaldıraçlı alım satım işlemleri

Şirket, 27 Ağustos 2011 tarih, 28038 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan, Seri V, No: 125 sayılı “Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”ine uygun olarak faaliyet göstermektedir. Şirket, 22 Ağustos 2012 tarihinde kaldıraçlı alım satım işlemleri yetki belgesini almış ve bu tarihten sonra kaldıraçlı işlemlerin operasyonlarını yürütmeye başlamıştır.

Müşterilerin Şirket ile yaptıkları kaldıraçlı işlemler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

Bu işlemler karşılığında işlem yapan müşterilerden alınarak yatırılan teminatlar ve karşılığında işlem yapan müşterilere borçlar finansal durum tablosunun ticari alacaklar ve ticari borçlarında takip edilmektedir.

Kaldıraçlı işlemler aracılık sözleşmesi esasları doğrultusunda elde edilen gelirler, sözleşmede belirlenen işlemlerin tamamlanmasına göre muhasebeleştirilir. Her gün sonunda kapatılmamış pozisyonların değerlendirilmesi sonucu oluşan kar / zarar, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(o) Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, Takasbank Para Piyasası ve ters repo işlemlerinden alacaklar ile 6 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermekte olup döneme isabet eden faiz gelir tahakkuk ve reeskontları ve müşteri varlıkları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

(p) TFRS 9 finansal araçlar standardına ilişkin açıklamalar

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile alakalı “TFRS 9, Finansal Araçlar” standardı 1 Ocak 2018 tarihinden geçerli olmak üzere TMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının yerine uygulanmaktadır.

TFRS 9 standardı, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlıklar için hesaplanacak beklenen zarar karşılığı için yeni ilkeler ortaya koymaktadır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

TFRS 9, standardına göre finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre belirlenmektedir.

Sözleşmeye dayalı nakit akışların sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içerip içermemesi durumuna ilişkin değerlendirmeler:

Bu değerlendirme kapsamında; "anapara", finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasında gerçeğe uygun değeri olarak tanımlanır. "Faiz", paranın zaman değeri için, belirli bir süre zarfında anapara tutarı ile ilişkilendirilen kredi riski ve diğer temel kredi riskleri ve kar marjı için maliyetleri (örneğin likidite riski ve idari maliyetler) dikkate almaktadır.

Sadece anapara ve anaparaya ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarının değerlendirilmesinde, Şirket, finansal varlığın sözleşmeden doğan koşullarını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme, finansal varlığın sözleşmeden doğan nakit akışlarının zamanlamasını veya miktarını değiştirebilecek bir sözleşme şartı içerip içermediğini değerlendirmeyi içermektedir.

Şirket, tüm finansal varlıklar için yukarıda anlatılan prosedürleri uygulayarak bilanço içi sınıflandırma ve ölçme kriterlerini yerine getirmektedir.

İlk defa finansal tablolara alınması sırasında, her bir finansal varlık, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için ise TMS 39'daki hükümlerin uygulanması büyük ölçüde değişmemektedir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve bunlara esas olan varsayımlar sürekli olarak incelenmektedir. Muhasebe tahminlerinde yapılan düzeltmeler tahminlerin düzeltildiği dönem ve bundan etkilenen gelecek dönemlerde muhasebeleştirilir.

Tahminlerdeki önemli belirsizlik alanları hakkında bilgiler ve finansal tablolarda gösterilen tutarlarda önemli etkiye sahip muhasebe standartlarının uygulanmasındaki önemli kararlar aşağıdaki dipnotlarda belirtilmiştir:

Dipnot 5 - Finansal yatırımlar

Dipnot 12 - Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Dipnot 13 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kasa	141.410	49.220
Bankalar	11.028.701	8.460.557
- Vadesiz mevduat	1.133.266	968.864
- Vadeli mevduat (*)	9.895.435	7.491.693
Borsa Para Piyasası işlem teminatı	15.689.994	14.878.108
Müşteri mevduatları (**)	61.498	3.271.412
- Vadesiz mevduat	65.654	453.861
- Vadeli mevduat	4.156	2.817.551
	26.798.607	26.659.297

(*) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para vadeli mevduatları üzerinde 9.295.935 TL tutarında verilen teminat karşılığı blokaj bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 6.981.693 TL).

(**) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 300.708 TL'dir (31 Aralık 2018: 3.271.412 TL) (Dipnot 12).

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler; hazır değerler toplamından müşteri bakiyeleri düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
Nakit ve nakit benzerleri	26.860.105	28.312.453
Müşterilerin nakit bakiyeleri	(61.498)	(497.805)
	26.798.607	27.814.648

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların detayları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2019	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
TL	600.000	14,50	1 Ekim 2019
TL (müşteri)	4.156	22,00	1 Ekim 2019
YP	9.295.435	2,00 - 3,00	4 Ekim - 22 Ekim 2019
31 Aralık 2018	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
TL	510.000	21,55	2 Ocak 2019
TL (müşteri)	2.817.551	21,55	2 Ocak 2019
YP	6.981.693	2,50 - 4,50	10 Ocak - 1 Şubat 2019

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>			
Hisse senetleri	30.015	37.144	83.148
Özel sektör tahvilleri	803.831	-	-
Devlet tahvilleri	1.540.977	-	-
	2.374.823	37.144	83.148

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
Hisse senetleri (*)	1.517.254	1.517.254	1.341.571
	1.517.254	1.517.254	1.341.571

(*) Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla taşınan değeri 1.517.254 TL (31 Aralık 2018: 1.517.254 TL) ve nominal değeri 159.710 TL (31 Aralık 2018: 159.710 TL) olan menkul kıymeti İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") Borsa Para Piyasası işlem teminatı olarak verilmiştir (Dipnot 12).

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların rayiç değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğü saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi diğer kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar halka açık olmayan aşağıdaki şirketin hisselerinden oluşmaktadır:

	Hisse oranı %	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>				
Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")	0,03774	1.517.254	1.517.254	1.341.571
		1.517.254	1.517.254	1.341.571

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6 - KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Borsa Para Piyasası'na borçlar	30.207.758	19.163.166
Takasbank nakit kredi	5.902.852	-
İhraç edilmiş tahvil, bono ve senetler	1.921.312	3.371.542
Banka kredileri	-	800.572
Müşterilerden alınan krediler (Dipnot 22)	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	585.808	-
Takasbank pay piyasası MKT teminat kredisi	719	-
Kredi kartı borçları	27.459	2.911
	38.645.908	23.338.191

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların detayları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2019	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
Borsa Para Piyasası'na borçlar	30.207.758	15,00 - 24,58	1 Ekim 2019
Takasbank nakit kredi	5.902.852	17,10 - 25,33	1 Ekim 2019
Müşterilerden alınan krediler	3.918	26,50	1 Ekim 2019
Takasbank pay piyasası MKT teminat kredisi	719	26,34	1 Ekim 2019

31 Aralık 2018	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
Borsa Para Piyasası'na borçlar	19.163.166	24,75	2 Ocak 2019

Banka kredileri rötatif kredilerden oluşmakta olup mevcut faiz oranları %24,50% 26,50 arasındadır (31 Aralık 2018: %25,75).

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09 Ağustos 2018 tarih ve 35/911 sayılı kararı ile alınan ihraç belgesi kapsamında 8 Şubat 2019 tarihinde Tahsisli Yatırımcılara. 2.750.000 TL nominal değerli 178 gün vadeli. sabit faizli (iskontolu). defaten vade sonu ödemeli bono satışı gerçekleştirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09 Ağustos 2018 tarih ve 35/911 sayılı kararı ile alınan ihraç belgesi kapsamında 20 Şubat 2019 tarihinde Tahsisli Yatırımcılara. 930.000 TL nominal değerli 177 gün vadeli. sabit faizli (iskontolu). defaten vade sonu ödemeli bono satışı gerçekleştirilmiştir.

İhraç edilen sermaye piyasası araçlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2019						
Türü	İhracın nominal tutarı (TL)	Satılan nominal tutar (TL)	İhraç fiyatı (TL)	Vadesi	İtfa planı	İtfa oranı (%)
Bono	3.000.000	420.496	100	1.824	Defaten vade sonu ödemeli	16,38
Bono	2.494.533	2.750.000	90.710	178	Defaten vade sonu ödemeli	22,13
Bono	844.046	930.000	90.758	177	Defaten vade sonu ödemeli	22,14

31 Aralık 2018						
Türü	İhracın nominal tutarı (TL)	Satılan nominal tutar (TL)	İhraç fiyatı (TL)	Vadesi	İtfa planı	İtfa oranı (%)
Bono	94.084	100.000	94.080	90	Defaten vade sonu ödemeli	25,50
Bono	2.482.293	2.620.000	94.740	90	Defaten vade sonu ödemeli	22,50
Bono	188.044	200.000	94.020	91	Defaten vade sonu ödemeli	25,50
Bono	991.232	1.100.000	90.110	178	Defaten vade sonu ödemeli	22,50

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6 - KISA VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar bakiyesi bulunmamakta olup, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

<i>Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>	Vade	Faiz Oranı (%)	30 Eylül 2019
<i>İlişkili olmayan taraflardan</i>			
<i>kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>			
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Aralık 2019	24,16	3.683
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	29 Şubat 2020	24,16	271.376
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30 Nisan 2020	24,16	310.749
			585.808

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2019
Dönem başı bakiyesi. 1 Ocak	-
Dönem içi girişler	1.135.945
Dönem içi ödemeler	(639.150)
Faiz giderleri	89.013
Dönem sonu bakiyesi 30 Eylül	585.808

7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	27.447.974	12.700.161
Müşterilerden alacaklar	3.850.578	2.697.138
Müşterilere ait kaldıraçlı alım satım işlemlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar geçici hesabı	489.822	939.019
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	348.105	311.950
Şüpheli ticari alacaklar	196.815	25.265
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(196.815)	(25.265)
		16.648.268
		32.136.479

(*) Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine 27.447.974 TL (31 Aralık 2018: 12.700.161 TL) tutarında kredi tahsis etmiştir. Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören 36.090.905 TL tutarında hisse senetleri teminat olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2018: 20.990.921 TL). (Dipnot 12).

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin şüpheli ticari alacaklar karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi. 1 Ocak	25.265	17.595
Dönem içinde ayrılan karşılık	171.550	25.265
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	-	(17.595)
Dönem sonu bakiyesi 30 Eylül	196.815	25.265

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Müşterilere borçlar	(196.463)	3.241.933
Diğer	182.134	118.864
	(14.329)	3.360.797

8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kaldıraçlı alım satım işlem teminatı	9.087.621	8.264.009
Ortaklardan alacaklar (Dipnot 22)	592.714	-
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlem teminatı	27.549	565
Personelden alacaklar	14.350	14.950
Şüpheli diğer alacaklar	146.285	-
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(146.285)	-
Diğer alacaklar	82.489	145.941
	9.804.723	8.425.465

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin şüpheli diğer alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi. 1 Ocak	-	-
Dönem içerisinde ayrılan karşılık tutarı	146.285	-
Dönem sonu bakiyesi 30 Eylül	146.285	-

Uzun vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar	2.031.458	845.677
	2.031.458	845.677

- 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 982.963 TL tutarındaki bakiye Pay Piyasası Merkezi Karşı Taraf teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 9.166 TL) (Dipnot 12).
- 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 455.409 TL tutarındaki bakiye Pay Piyasası Merkezi Karşı Taraf Garanti Fonu teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 293.577 TL) (Dipnot 12).
- 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 348.918 TL tutarındaki bakiye VIOP'a Garanti Fonu teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 327.033 TL) (Dipnot 12).
- 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 169.311 TL tutarındaki bakiye Pay Piyasası işlemleri için Takasbank'a verilmiştir (31 Aralık 2018: bulunmamaktadır) (Dipnot 12).
- 75.101 TL'lik bakiye diğer teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 215.901 TL).

Kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Satıcılar	652.889	526.573
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	207.359	163.855
Ceza ile ilgili borçlar	39.074	-
Taksitlendirilmiş vergi borçları	-	5.008
VIOP işlemleri için alınan teminatlar	9.180.472	-
Diğer kısa vadeli borçlar	88.696	22.404
	10.168.490	717.840

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Mobilya ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
30 Eylül 2019			
Net defter değeri. 1 Ocak 2019	778.453	151.712	930.165
İlaveler	910	-	910
Amortisman gideri	(237.404)	(14.549)	(251.953)
Net defter değeri. 30 Eylül 2019	541.959	137.163	679.122
Maliyet	3.047.790	570.119	3.617.909
Birikmiş amortisman	(2.505.831)	(432.956)	(2.938.787)
Net defter değeri. 30 Eylül 2019	541.959	137.163	679.122
	Mobilya ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
31 Aralık 2018			
Net defter değeri. 1 Ocak 2018	1.125.598	224.873	1.350.471
İlaveler	88.916	-	88.916
Amortisman gideri	(436.061)	(73.161)	(509.222)
Net defter değeri. 31 Aralık 2018	778.453	151.712	930.165
Maliyet	3.046.880	570.119	3.616.999
Birikmiş amortisman	(2.268.427)	(418.407)	(2.686.834)
Net defter değeri. 31 Aralık 2018	778.453	151.712	930.165

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	1 Ocak 2019
Net defter değeri. 1 Ocak 2019	-
İlaveler	1.135.945
Amortisman gideri (-)	(579.921)
Net defter değeri, 30 Eylül 2019	556.024

	30 Eylül 2019
Maliyet	1.135.945
Birikmiş itfa payı	(579.921)
Net defter değeri, 30 Eylül 2019	556.024

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren ara dönemlerde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Bilgisayar yazılımları
Net defter değeri. 1 Ocak 2019	45.251
İtfa payı	(5.065)
Net defter değeri. 30 Eylül 2019	40.186
30 Eylül 2019	
Maliyet	170.475
Birikmiş itfa payı	(130.289)
Net defter değeri. 30 Eylül 2019	40.186

	Bilgisayar yazılımları
Net defter değeri. 1 Ocak 2018	74.328
İtfa payı	(29.077)
Net defter değeri. 31 Aralık 2018	45.251
31 Aralık 2018	
Maliyet	170.475
Birikmiş itfa payı	(125.224)
Net defter değeri. 31 Aralık 2018	45.251

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Dava karşılıkları

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Komisyon iadesi karşılıkları	258.693	180.446
Dava karşılığı (*)	351	351
	259.044	180.797

(*) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla arabuluculuk neticesinde uzlaşma ile sonuçlanan bir takibe ilişkin ödenmesi gereken tutarı temsil etmektedir.

Şirket aleyhine hali hazırda devam etmekte olan 1.683.478 TL tutarında muhtelif davalar bulunmaktadır. Devam eden davalardan şirket aleyhine sürdürülen alacak takibiyle ilgili olarak ilk derece mahkemesinden çıkan aleyhe karar sonrasında 949.835 TL tutarında teminat mektubu ilgili icra müdürlüğüne verilmiştir. Söz konusu dava üst derece mahkemeye taşınmış olup devam etmektedir. Şirket yönetimi ve hukuk danışmanlarının değerlendirmeleri sonucunda bu davaların şirket lehine sonuçlanma ihtimali kuvvetli olduğundan herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

(b) Verilen teminat mektupları

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bankalardan alınıp çeşitli kurumlara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	13.000.000	7.850.000
İstanbul 11. İcra Müdürlüğü	949.838	949.838
Borsa İstanbul A.Ş.	80.000	80.000
	14.029.838	8.879.838

(c) Pay Piyasası işlemleri

Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla taşınan değeri 1.517.254 TL (31 Aralık 2018: 1.517.254 TL) ve nominal değeri 159.710 TL (31 Aralık 2018: 159.710 TL) olan menkul kıymeti İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") Borsa Para Piyasası teminatı olarak verilmiştir (Dipnot 5).

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 982.963 TL tutarındaki bakiye Pay Piyasası Merkezi Karşı Taraf teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 9.166 TL) (Dipnot 8).

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 455.409 TL tutarındaki bakiye Pay Piyasası Merkezi Karşı Taraf Garanti Fonu teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 293.577 TL) (Dipnot 8).

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 169.311 TL tutarındaki bakiye Pay Piyasası işlemleri için Takasbank'a verilmiştir (31 Aralık 2018: bulunmamaktadır) (Dipnot 8).

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(d) VİOP işlemleri

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 348.918 TL tutarındaki bakiye VIOP'a Garanti Fonu teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 327.033 TL) (Dipnot 8).

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Diğer kısa vadeli alacaklar içerisinde sınıflandırılan 27.549 TL (31 Aralık 2018: 565 TL) VİOP işlemleri için Takasbank hesabında tutulan bakiyeden oluşmaktadır (Dipnot 8).

(e) Diğer

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 300.708 TL'dir (31 Aralık 2018: 3.271.412 TL) (Dipnot 4).

Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine 27.447.974 TL (31 Aralık 2018: 12.700.161 TL) tutarında kredi tahsis etmiştir.. Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören 36.090.905 TL tutarında hisse senetleri teminat olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2018: 20.990.921 TL) (Dipnot 7).

(f) TRİ

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	31.798.030	24.544.468
B. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	31.798.030	24.544.468

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Şirket'in kısa ve uzun vadeli çalışan hakları karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli karşılıklar		
Kullanılmamış izinler karşılığı	337.875	280.831
	337.875	280.831

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	467.587	111.453
	467.587	111.453

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi. 1 Ocak	280.831	220.886
Dönem içerisindeki ödemeler	(24.385)	(38.192)
Dönem içerisindeki artış/(iptaller)	81.429	98.137
Dönem sonu bakiyesi. 30 Eylül	337.875	280.831

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 6.380 TL (31 Aralık 2018: 5.434 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.380 TL (1 Ocak 2019: 5.434 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir.

Bu ara dönem finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistik temelli tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İskonto oranı (%)	4.99	5.40
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	85.11	82.13

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sona eren ara hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak itibarıyla karşılık	111.453	114.258
Hizmet maliyeti	36.669	19.771
Faiz maliyeti	67.226	3.402
İptal edilen kıdem tazminatları	(50.696)	(32.252)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp (*)	302.935	894
Dönem Sonu Toplam Karşılık	467.587	111.453

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gelecek aylara ait peşin ödenmiş giderler (*)	155.975	109.560
	155.975	109.560

(*) 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla gelecek aylara ait giderler; sigorta giderleri, veriyayın giderleri ile diğer giderlerden oluşmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek SGK kesintileri ve diğer vergiler	105.268	85.538
Personele borçlar	26.324	7.234
	131.592	92.772

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer dönen varlıklar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Diğer dönen varlıklar	18.417	5.000
	18.417	5.000

15 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2018: 30.000.000 TL) olup her biri 1 Türk Lirası nominal değerli 30.000.000 (31 Aralık 2018: 30.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
Elshan Guliyev	99,70	29.910.000	99,70	29.910.000
Shahriyar Gurbanzade	0,15	45.000	0,15	45.000
Jeyhun Abdullayev	0,15	45.000	0,15	45.000
Toplam	100,00	30.000.000	100,00	30.000.000

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar/(kayıplar)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmış Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin teklif fiyatına istinaden kaydedilmiş kazançlar tutarı 1.289.666 TL (31 Aralık 2018: 1.289.666 TL) özsermaye içindeki "Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar/(kayıplar)" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)

TMS 19 standardı gereği. Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 224.809 TL (31 Aralık 2018: vergi etkisi sonrası aktüeryal kazanç tutarı 17.539 TL)'dir.

Geçmiş yıllar karları veya zararları

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar zararları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Geçmiş yıllar karları veya zararları	(4.100.430)	(2.233.061)
Dönem sonu	(4.100.430)	(2.233.061)

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Satışlar	178.829.611	1.392.784	109.397.013	377.413
Hizmet gelirleri.net	12.867.989	6.559.568	12.945.113	4.365.220
	191.697.600	7.952.352	122.342.126	4.742.633

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla satışlar ve satışların maliyetinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Özel kesim tahvil ve bono	178.829.611	-	109.397.013	-
Hisse senetleri	-	1.392.784	-	377.413
Satışlar	178.829.611	1.392.784	109.397.013	377.413
Özel kesim tahvil ve bono	(178.828.817)	-	(109.396.219)	-
Hisse senetleri	-	(1.390.556)	-	(372.362)
Satışların maliyeti	(178.828.817)	(1.390.556)	(109.396.219)	(372.362)

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla hizmet gelirlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Hizmet gelirleri	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	6.962.485	2.453.422	11.086.356	1.046.821
Hisse senedi alım satım aracılık komisyonu	5.581.566	3.064.905	1.951.024	1.009.172
Kaldıraçlı alım satım işlem komisyonu	847.453	702.928	65.196	36.154
VİOP işlem aracılık komisyonu	1.159.342	874.002	472.371	279.429
Emir iptal ücretleri	150.249	82.956	22.027	28.823
Değerleme raporu hizmet gelirleri	138.517	33.898	44.068	33.898
Sermaye artırımı aracılık komisyonu	55.000	215.658	-	85.658
Ödünç işlem aracılık komisyonu	46.107	-	4.517	-
Danışmanlık hizmet gelirleri	56.700	139.500	21.900	36.000
Diğer komisyonlar	143.739	70.966	61.820	26.753
	15.141.158	7.638.235	13.729.279	2.582.708

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla hizmet satışlarından indirimlerin detayları aşağıdaki gibidir:

Hizmet satışlarından indirimler	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Hisse senedi alım satım aracılık komisyonu iadesi	(2.230.994)	(1.068.340)	(769.087)	(387.521)
Ödünç işlem aracılık komisyonu iadesi	(42.175)	-	(15.079)	-
VİOP işlem aracılık komisyonu iadesi	-	(10.327)	-	(839)
	(2.273.169)	(1.078.667)	(784.166)	(388.360)

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Hisse senedi borsa payları	702.196	375.191	219.231	120.854
Vadeli işlem ve opsiyon borsası payı	468.005	356.614	220.736	84.063
Reklam ve promosyon giderleri	334.102	1.249.026	112.004	225.256
Takas ve saklama giderleri	229.537	143.419	92.467	47.417
Diğer	98.171	77.515	36.855	20.414
	1.831.957	2.201.765	681.293	498.004

Genel yönetim giderleri

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Personel giderleri	3.425.419	3.222.608	1.251.275	1.060.180
Bilgi teknolojileri giderleri	642.112	313.046	131.967	111.347
Amortisman giderleri				
ve itfa payları (Dipnot 9.10.11)	836.939	391.736	357.010	139.971
Kira giderleri	434.283	1.199.237	44.790	398.388
İşletme giderleri	527.934	410.547	180.568	114.750
Danışmanlık giderleri	233.947	144.342	72.457	61.841
Kanunen kabul edilmeyen giderler	201.078	97.244	47.469	10.380
Bakım onarım giderleri	210.003	188.468	69.758	65.971
Vergi, resim ve harç giderleri	137.493	119.598	12.273	14.116
Seyahat ve konaklama giderleri	239.650	104.755	120.242	34.337
Haberleşme giderleri	156.088	141.648	48.718	48.851
İzin karşılığı giderleri (Dipnot 13)	81.429	38.192	-	5.876
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Dipnot 13)	103.895	82.775	34.631	15.709
Aidat giderleri	77.916	139.230	12.463	20.687
Taşıma ve taşıma giderleri	63.582	50.557	20.047	16.274
Temsil ve ağırlama giderleri	41.486	38.083	13.380	8.860
Diğer giderler	120.357	375.745	44.935	143.406
	7.533.611	7.057.811	2.461.983	2.270.947

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Kur farkı geliri.net	2.097.710	2.999.627	(138.539)	394.919
SGK prim indirimi	84.211	21.925	6.544	15.235
Diğer faaliyet gelirleri	7.950	48.910	3.051	7.901
	2.182.871	3.070.462	(128.944)	418.055

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Şüpheli ticari alacaklar karşılık giderleri (Dipnot 7.8)	(317.835)	-	(285.424)	-
Diğer faaliyet giderleri	(2.959)	(423)	(43)	-
	(320.794)	(423)	(285.467)	-

19 - FİNANSMAN GELİRLERİ

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Vadeli mevduat faiz geliri	205.912	126.657	69.948	60.897
Teminat nema geliri	107.442	32.034	37.269	14.069
Portföy temettü geliri	69.710	293	-	292
Diğer faiz gelirleri	67.456	10.623	41.335	4.518
	450.520	169.607	148.552	79.776

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

20 - FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Borsa Para Piyasası faiz gideri	3.445.434	-	1.072.118	(300.764)
Banka kredileri faiz gideri	868.361	2.107.174	465.453	856.292
İhraç edilmiş menkul kıymet faiz giderleri	419.440	-	65.814	1.080
Teminat mektubu komisyon giderleri	105.629	32.476	43.837	27.264
Finansal kiralama faiz giderleri	-	7.853	-	307.180
Diğer finansman giderleri	236.678	20.474	46.401	2.240
	5.075.542	2.167.977	1.693.380	893.292

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

21 Eylül 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32’nci maddesi gereği olarak kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir.

5 Aralık 2017 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanan, 28 Kasım 2017 tarih ve 7061 no’lu “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile, 1 Ocak 2018’den itibaren 3 yıl için uygulanacak kurumlar vergisi oranı %22 olarak değiştirilmiştir.

Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla “örtülü kazanç dağıtım” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtım Hakkında Genel Tebliğ”de uygulamadaki detaylar belirlenmiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karların transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10’uncu gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o hesap dönemine ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türkiye’de vergi konusunda yetkili makamlar ile nihai mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri ilgili oldukları yılı takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar vergi dairelerine teslim edilir. Ancak, vergi incelemesine yetkili makamlar geriye dönük olarak beş yıllık muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve / veya vergi ile ilgili görüşlerini değiştirebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen finansal zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Peşin ödenen vergiler	43.709	61.175
(Dönem karı vergi yükümlülüğü) / cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	43.709	61.175

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Dönem vergi gideri (-)	-	-	-	29.597
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	219.065	4.475	155.160	(9.999)
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri	219.065	4.475	155.160	19.598

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için “Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 12”) hükümlerine uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasalaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2019, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Kıdem tazminatı karşılığı	467.587	93.517	111.453	22.291	114.258	22.852
İzin yükümlülüğü karşılığı	337.875	74.333	280.831	61.783	220.886	47.520
Mahsup edilebilir mali zararlar	495.589	109.030	-	-	-	-
Şüpheli alacaklar karşılığı	343.100	75.482	25.265	5.558	17.595	3.871
Kredilerin kayıtlı değeri ile rayiç değeri arasındaki fark	77.329	17.012	13.738	3.022	-	-
TFRS 16 değerlendirme farkı	29.784	6.552	-	-	-	-
Kısa vadeli finansal varlıklar değerlendirme farkı	2.945	648	1.103	243	711	143
Diğer	351	77	351	77	351	77
Ertelenmiş vergi varlıkları		376.651		92.974		74.463
Uzun vadeli finansal varlıkları değerlendirme farkı	(1.357.543)	(67.877)	(1.357.543)	(67.877)	(1.181.860)	(59.093)
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	(119.108)	(23.821)	(99.485)	(19.897)	(115.202)	(23.040)
Diğer	(459)	(101)	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		(91.799)		(87.774)		(82.133)
Ertelenmiş vergi varlığı, net		284.852		5.200		(7.670)

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	5.200	(7.670)
Cari dönem ertelenen vergi geliri/(gideri)	219.065	3.733
Özkaynak altında taşınan ertelenen vergi etkisi	60.587	9.137
Dönem sonu ertelenen vergi varlığı	284.852	5.200

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gerçek kişiler	-	10
	-	10

İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 8)

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gerçek kişiler	592.714	-
	592.714	-

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Forex-AZ Ulus. Fin. Dan. Hiz. Tic. Ltd. Şti.	10.048	-
	10.048	-

İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gerçek kişiler	49	46
	49	46

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

İlişkili taraflardan kira gelirleri - esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Forex-AZ Ulus.Fin. Dan. Hiz. Tic. Ltd. Şti. (*)	2.250	3.000	(750)	(750)
	2.250	3.000	(750)	(750)

(*) Kira geliri. Şirket'in kiracı olarak bulunduğu merkez adresinde yer alan bir adet odayı Forex-AZ Ulus. Fin. Dan. Hiz. Tic. Ltd. Şti.'ye kiralamasından kaynaklanmaktadır.

İlişkili taraflara ödenen faiz giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Gerçek kişiler	147.677	-	147.518	-
	147.677	-	147.518	-

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	654.876	762.623	328.234	272.212
Toplam	654.876	762.623	328.234	272.212

Temettüleri

Şirket. 2019 yılı içerisinde. temettü dağıtımını yapmamıştır (Şirket. 2018 yılı içerisinde. temettü dağıtımını yapmamıştır).

23 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazancın. 30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Net Dönem Karı / (Zararı)	959.335	(1.401.318)	(322.245)	(858.415)
Payların Ağırlıklı Ortalama Sayısı	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Düşen Kar / (Zarar)	(0,032)	(0,047)	(0,011)	(0,029)

Şirket'in sulandırılmış payları bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

24- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Bu dipnot. aşağıda belirtilen her bir risk için Şirket'in maruz kaldığı riskler. Şirket'in bu risklerini yönetmek ve ölçmek için belirlediği politikaları hakkında bilgi vermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski.
- likidite riski.
- piyasa riski.
- operasyonel risk.

Kredi Riski

Kredi riski. karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememe olasılığı olarak tanımlanır. Bu risk. kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir.

Şirket'in kredili müşterilerden alacakları ilgili müşterilerin hisse senetleri ile teminatlandırılmıştır. Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 36.090.905 TL'dir (31 Aralık 2018: gerçeğe uygun değerleri 20.990.921 TL).

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Eylül 2019	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	32.136.479	592.714	9.212.009	26.798.607	1.548.372
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	36.090.905	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	32.136.479	592.714	9.212.009	26.798.607	1.548.372
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	196.815	-	146.825	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(196.815)	-	(146.825)	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2018	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	10	16.648.258	-	8.425.465	26.659.297	1.554.398
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	20.990.921	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	10	16.648.258	-	8.425.465	26.659.297	1.554.398
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	25.265	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(25.265)	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski açıklamaları

Likidite riski. Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. Şirket'in likidite yönetimi yaklaşımı, her dönem yeterli likiditeye sahip olup vadeleri geldiğinde yükümlülüklerini hem olağan hem de zor koşullarda herhangi bir kabul edilemez bir zarara ve Şirket'in piyasadaki ismine zarar vermeden karşılamaktır.

Aşağıdaki tabloda belirtilen tutarlar raporlama tarihi itibarıyla sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit çıkışlarını göstermektedir.

30 Eylül 2019	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	36.138.788	36.138.788	-	585.808	-	-
Diğer borçlar	5.187	5.187	5.187	-	-	-
Toplam finansal yükümlülükler	36.143.975	36.143.975	5.187	585.808		

31 Aralık 2018	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	3.360.797	3.360.797	3.360.797	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	23.338.191	23.338.191	23.338.191	-	-	-
Diğer borçlar	717.840	717.840	717.840	-	-	-
Toplam finansal yükümlülükler	27.416.828	27.416.828	27.416.828	-	-	-

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa riski

(a) Döviz pozisyonu riski

Yabancı para cinsinden varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık bulunmamakta olup, yabancı para borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	TL karşılığı	ABD Doları	TL karşılığı	ABD Doları
Nakit ve nakit benzerleri	25.286.166	4.468.231	22.730.442	4.320.637
Ticari alacaklar	489.822	86.555	939.019	178.490
Diğer alacaklar	10.770.861	1.903.282	9.527.601	1.811.021
Toplam varlıklar	36.546.849	3.081.785	33.197.062	6.310.148
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-
Bilanço üzerindeki net yabancı para pozisyonu	17.440.131	6.458.067	3.197.062	6.310.148
Net bilanço dışı işlemler pozisyonu (*)	(33.954.600)	(6.000.000)	(40.285.700)	(7.000.000)
Net kapalı / (açık) pozisyon	(16.514.469)	458.067	(7.088.638)	(689.852)

(*) Kur riskinden korunmak adına yapılmış olan 60 lot, 6.000.000 ABD Doları karşılığı değerinde kısa pozisyon işlemi mevcuttur.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD doları'ndaki %20'lük değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD doları'nın TL karşısında %20 oranında değer artışının / azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	30 Eylül 2019		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 - ABD Dolar net varlığı / (yükümlülüğü)	7.309.470	(7.309.470)	7.309.470	(7.309.470)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	(6.906.120)	6.906.120	(6.906.120)	6.906.120
3- ABD Doları net etki (1+2)	403.350	(403.350)	403.350	(403.350)

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 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 %20 değişimi halinde				
1 - ABD Dolar net varlığı / (yükümlülüğü)	6.639.412	(6.639.412)	6.639.412	(6.639.412)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	(8.057.140)	8.057.140	(8.057.140)	8.057.140
3- ABD Doları net etki (1+2)	(1.417.728)	1.417.728	(1.417.728)	1.417.728

(b) Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması. Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in bilançosunda finansal varlıklara bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. Finansal varlıklardan sabit faizli olanlar ise bu varlıkların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in sabit ve değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	9.895.435	7.491.693
Bankalar - vadeli mevduat (YP)	9.295.435	6.981.693
Bankalar - vadeli mevduat (TL)	600.000	510.000
Finansal yükümlülükler	34.190.017	22.534.708
Borsa Para Piyasası'na borçlar	30.207.758	19.163.166
Takasbank nakit kredi	5.902.852	-
Takasbank pay piyasası MKT teminat kredisi	719	-
Müşterilerden alınan krediler	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	-	3.371.542
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	-	800.572
Banka Kredileri	-	800.572

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
<i>Bankalar - vadeli mevduat (YP)</i>	%2-%3	%2,88
<i>Bankalar - vadeli mevduat (TL)</i>	%14,50	%21,55
Finansal yükümlülükler		
<i>Borsa Para Piyasası'na borçlar</i>	%15,00-24,58	%24,75
<i>Takasbank nakit kredi</i>	%17,10-%25,33	-
<i>Takasbank pay piyasası MKT teminat kredisi</i>	%26,34	-
<i>Müşterilerden alınan krediler</i>	-	-
<i>İhraç edilen menkul kıymetler</i>	%24,21	%22,72

(c) Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar. finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

25 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal yükümlülükler:

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

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	26.798.607	26.798.607	26.659.297	26.659.297
Finansal yatırımlar	1.548.372	1.548.372	1.554.398	1.554.398
Ticari alacaklar	32.136.479	32.136.479	16.648.268	16.648.268
Kısa vadeli borçlanmalar	9.804.723	9.804.723	23.338.191	23.338.191

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 değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2019	1. Seviye	2. Seviye (*)	3. Seviye	Toplam
Finansal yatırımlar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	31.574	-	-	31.574
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	1.517.254	-	1.517.254
Toplam finansal varlıklar	31.574	1.517.254		1.548.828

- (*) Şirket'in Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıfladığı Borsa İstanbul A.Ş. ("Bist") payları, Bist'in açıkladığı teklif fiyatı üzerinden değerlendirilmiş olup 2. seviyede gösterilmiştir.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2018	1. Seviye	2. Seviye (*)	3. Seviye	Toplam
Finansal yatırımlar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	37.144	-	-	37.144
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	1.517.254	-	1.517.254
Toplam finansal varlıklar	37.144	1.517.254	-	1.554.398

(*) Şirket'in Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıfladığı Borsa İstanbul A.Ş. ("Bist") payları. Bist'in açıkladığı teklif fiyatı üzerinden değerlendirilmiş olup 2. seviyede gösterilmiştir.

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

27 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket, SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi. Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı. Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Şirket, 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....