

2013

INVEST AZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu

Faaliyet Raporu

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

FAALİYET RAPORU

31.03.2013

İçindekiler

I. GENEL BİLGİLER	1
Faaliyet Konusu.....	1
Miyon	1
Vizyon	1
Yönetim Kurulu	2
Denetim Kurulu	2
Şirket Yöneticileri	2
Organizasyon Şeması.....	3
Sermayenin Ortaklar Arasındaki Dağılımı.....	4
Merkez ve Merkez Dışı Örgütler.....	4
Personel Yapısı ve Personele Sağlanan Mali Haklar	4
II. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	4
İç Denetim.....	4
Yıl İçinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgi	5
Özel ve Kamu Denetimleri.....	5
Şirketimiz Aleyhine Açılan Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler	5
Hakim Ortakla ve Hakim Ortağa Bağlı Bir Şirketle Olan İlişkiler	5
III. FİNANSAL DURUM	6
Finansal Durum Tablosu	6
Gelir Tablosu	8
Kapsamlı Gelir Tablosu	9
Finansal Göstergeler	9
Piyasalara Genel Bakış.....	10
Dönemin Performans Değerlendirmesi.....	10
IV. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	11
Piyasa Riski	11
Likidite Riski	11
Müşterilere kullandırılan Krediler:	11
Mali Kurumlara yapılan Mevduatlar.....	11
Genel Risk Değerlendirmesi	12
V. DİĞER HUSUSLAR.....	12
2013 Yılı Beklentileri.....	12
Diğer Hususlar.....	12

Invest - AZ Menkul Değerler A.Ş.'nin 01.01.2013-31.03.2013 Dönemine Ait Yıllık Faaliyet Raporudur.

I. GENEL BİLGİLER

Invest-AZ Menkul Değerler A.Ş.

Ticaret Sicil Numarası : 825314

İnternet Adresi : www.investaz.com.tr

Faaliyet Konusu

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

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.

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

Yetki Belgesi Türü

Yürürlük Tarihi

- Türev Araçlarının Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi
- Alım Satım Aracılık Yetki Belgesi

26.11.2012
26.11.2012

Misyon

Finans Sektöründe değişime öncülük eden, teknoloji odaklı, güvenilir, fark yaratan kurum olmak.

Vizyon

Türkiye’de rakipsiz dünyanın önemli finans merkezlerinde aktif ve rekabet edebilen saygın bir kurum olmak.

Yönetim Kurulu

Elshan Guliyev	Başkan	09.04.2013 - 08.04.2014
Ceyhun Abdullayev	Üye	09.04.2013 - 08.04.2014
Shahriyar Gurbanzade	Üye	09.04.2013 - 08.04.2014
Hakan Avdan	Üye	09.04.2013 - 08.04.2014
Forex-AZ Ulu.Fin Dan. Ve Eğt. Hizm. Tic. Ltd.Sti.(*)	Üye	09.04.2013 - 08.04.2014

Denetim Kurulu

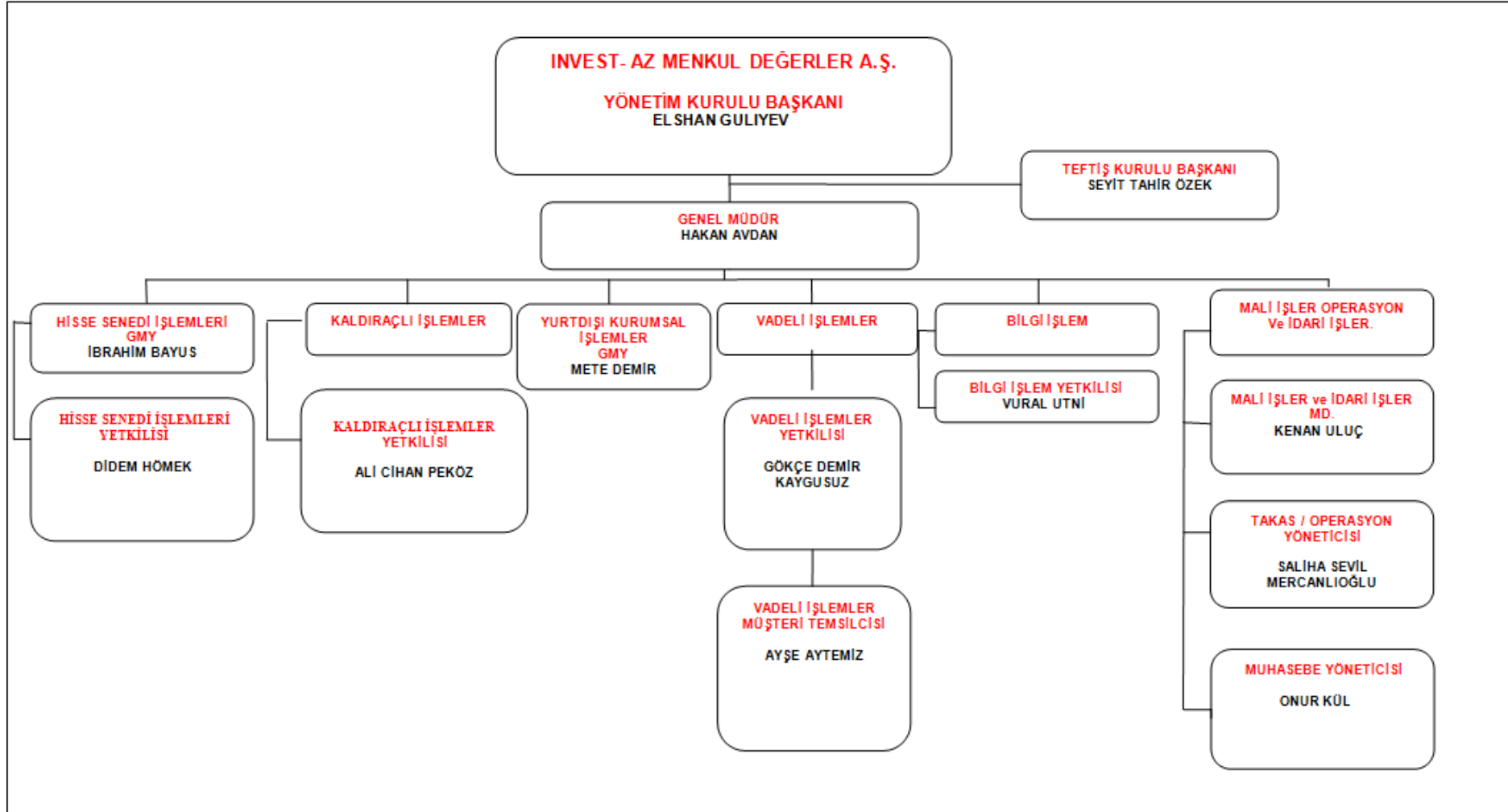
Birkan Ordu	Üye	09.04.2013 - 08.04.2014
-------------	-----	-------------------------

Şirket Yöneticileri

Dr. Hakan Avdan	Genel Müdür
Seyit Tahir Özek	Teftiş Kurulu Başkanı
Kenan Uluç	Mali ve İdari İşler Müdürü
İbrahim Bayus	Genel Müdür Yardımcısı
Mete Demir	Genel Müdür Yardımcısı

(*Forex-AZ Ulu. Fin Dan. Ve Eğt. Hizm. Tic. Ltd.Sti. Şirketi adına Vural Utmi imza atmaya yetkili olarak atanmıştır.

Organizasyon Şeması



Sermayenin Ortaklar Arasındaki Dağılımı

Ortaklar	31.03.2013	
	Pay Tutarı TL	Pay Oranı %
Elshan Guliyev	10.273.000,00	89,33
Forex- AZ Ulu.Fin Dan Ve Egt Hizm Tic Ltd.Sti.	1.127.000,00	9,80
Shahriyar Gurbanzade	45.000,00	0,39
Jeyhun Abdullayev	45.000,00	0,39
Sengül Taybuğa Hazinedaroğlu	10.000,00	0,09
Ödenmiş Sermaye	11.500.000,00	100,00

Merkez ve Merkez Dışı Örgütler

Şirket'in merkez adresi: Büyükdere Caddesi Özsezen İş Merkezi C Blok No:126 Zemin Kat Esentepe-Şişli / İstanbul'dur.

Şirketimizin 31.03.2013 tarihi itibari ile merkez dışı örgütü bulunmamaktadır.

Personel Yapısı ve Personele Sağlanan Mali Haklar

31.03.2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 16 kişidir. Çalışanlarımızın tamamı kadroludur. Personelimizin ücretleri aylık olarak ve ay sonlarında çalışarak ödenmektedir. Yemek yardımı gibi sosyal haklar da sağlanmaktadır. Çalışanlarımızın haftalık çalışma saatleri 45 saattir. Ortalama kıdem yılı; 3 ay 21 gün'dür. Bu dönemde şirket üst düzey yöneticilerine ve birim yöneticilerine sağlanan mali hakların toplam tutarı 87.793 TL'dir.

II. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

İç Denetim

Şirketimiz Aracı Kurumlarda Uygulanan İç Denetim Sistemine ilişkin Esaslar Tebliğ kapsamında Yönetim Kurulu'na bağlı ve sorumlu olarak çalışan şirket Teftiş Kurulu Başkanı tarafından denetlenmektedir.

Teftiş Kurulu Başkanımız ihtiyaca göre kendisine bağlı olduğu Yönetim Kurulu üyesi ile belirlediği yıllık denetim planı ve İç Denetim Uygulama Esasları çerçevesinde Şirket faaliyetlerinin sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri yanında, aracı kurum esas sözleşmesi ve iç kontrole yönelik yazılı prosedürler çerçevesinde yürütülmesinin kontrol ve denetiminden sorumludur. Teftiş birimi tarafından yapılan denetim çalışmaları rapora bağlanarak aracı kurum merkezinde saklanır ve yönetim kuruluna sunulur. Gerçekleştirilen denetimleri; amacına göre uygunluk ve faaliyet denetimi; kapsamına göre genel ve özel denetim ve yapılış nedenine göre soruşturma ve yasal denetim olarak sınıflandırmak mümkündür.

Yıl İçinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgi

Şirketin 31.03.2013 tarihi itibari ile gerçekleşmiş Olağanüstü Genel Kurulu bulunmamaktadır.

Özel ve Kamu Denetimleri

Şirketimiz 2013 yılı içerisinde mevzuat açısından bağlı olduğu Sermaye Piyasası Kurulu ve faaliyet gösterdiği İstanbul Menkul Kıymetler Borsası tarafından herhangi bir denetime tabi tutulmamıştır.

Şirketimiz Aleyhine Açılan Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

2013 yılında şirketimiz aleyhine açılan herhangi bir dava bulunmamaktadır.

Hakim Ortakla ve Hakim Ortağa Bağlı Bir Şirketle Olan İlişkiler

Forex-AZ Ulu.Fin Dan Ve Eğt Hizm Tic Ltd.Sti. ile teknik ekipman, altyapı ve teknik hizmet ile iş geliştirme ile ilgili 5 yıllık bir sözleşme imzalanmıştır. Tüm faaliyet kiralamaları Şirket'in yenileme hakkını kullanması durumunda piyasa şartlarına göre koşulların yeniden gözden geçirilmesine ilişkin bir ibare taşır. Şirket'in kiralama dönemi sonunda kiraladığı varlığı satın alma hakkı vardır.

III. FİNANSAL DURUM

Finansal Durum Tablosu

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	<u>Bağımsız</u> <u>İncelemeden</u> <u>Geçmemiş</u> <u>31.03.2013</u>	<u>Bağımsız</u> <u>Denetim'den</u> <u>Geçmiş</u> <u>31.12.2012</u>
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		10.844.336	3.671.355
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	10.565.860	3.475.052
Finansal Yatırımlar	7	19.636	20.933
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	10,37	-	-
- Diğer Ticari Alacaklar	10	133	-
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11,37	4.720	1.180
- Diğer Alacaklar	11	150.582	168.760
Diğer Dönen Varlıklar	26	103.405	5.430
Duran Varlıklar		277.230	182.987
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Diğer Alacaklar	11	500	500
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	273.203	181.568
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	2.390	-
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	35	1.137	919
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		11.121.566	3.854.342

KAYNAKLAR

Kısa Vadeli Yükümlülükler		545.917	2.106.813
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	10,37	37.803	5.000
- Diğer Ticari Borçlar	10	427.602	107
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	11,37	-	1.974.124
- Diğer Borçlar	11	80.512	126.400
Borç Karşılıkları	22	-	1.182
Uzun Vadeli Yükümlülükler		12.433	10.822
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	5.677	4.595
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	6.756	6.227
ÖZKAYNAKLAR		10.563.216	1.736.707
Ödenmiş Sermaye	27	11.500.000	2.300.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		-	-
Aktüeryal Kayıp / (Kazanç) Fonu		252	-
Hisse Senetleri İhraç Primleri		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		-	-
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)		(563.293)	-
Net Dönem Karı/(Zararı)	36	(373.743)	(563.293)
TOPLAM KAYNAKLAR		11.121.566	3.854.342

Gelir Tablosu

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 01.01.-31.03.2013
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>		
Satış Gelirleri	28	6.175.862
Satışların Maliyeti (-)	28	(6.178.781)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/(Giderler)	28	22
<u>BRÜT KAR/(ZARAR)</u>		(2.897)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(20.033)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(612.786)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	3.659
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(199)
<u>FAALİYET KARI/(ZARARI)</u>		(632.256)
Finansal Gelirler	32	271.836
Finansal Giderler (-)	33	(13.075)
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</u>		(373.495)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)		
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	35	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	35	(248)
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</u>		(373.743)
<u>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</u>		(373.743)
Hisse Başına Kazanç	36	(0,04)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	(0,04)

Kapsamlı Gelir Tablosu

NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		(373.743)
Diğer Kapsamlı Gelir:		
Gelecek Dönemlerde Konsolide Gelir Tablosuna		
Sınıflanacak Diğer Kapsamlı Gelir:		
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)		-
Gelecek Dönemlerde Konsolide Gelir Tablosuna		
Sınıflanmayacak Diğer Kapsamlı Gelir:		
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplardaki Değişim		315
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıpların		-
Ertelemiş Vergi Etkisi		(63)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		252
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(373.491)

Finansal Göstergeler

	31.03.2013	31.12.2012
Toplam Net Satışlar	6.175.862	-
Toplam Aktifler	11.121.566	3.854.342
Net Kar	(373.743)	(563.293)
LİKİDİTE ORANLARI		
Cari Oran	19,86	1,74
Nakit Oran	19,35	1,65
FİNANSAL YAPI ORANLARI		
Toplam Borçlar / Öz Kaynaklar	5,29%	121,93%
Kısa Vadeli Borçlar Borçlar / Öz Kaynaklar	5,17%	121,31%
Uzun Vadeli Borçlar Borçlar / Öz Kaynaklar	0,12%	0,62%

Piyasalara Genel Bakış

Kısa süre önce S&P'nin Türkiye'nin notunu artırması, Türkiye ekonomisindeki iyileşmeyi, özellikle makroekonomik göstergelerdeki düzelmeyi tescil etti. Türkiye'nin kredi notunu en son Şubat 2010 da artıran S&P notu BB yükseltmiş görünümünü de pozitif olarak belirlemişti. Ekonomi ve mali yönetim konusunda Türkiye'nin başarılı olduğunu ancak dış finansman ihtiyacının da bir risk olduğunu belirtmişti. Piyasalarda yarattığı kısa süreli olumlu hava bir yana, söz konusu artışın olumlu yansımalarını önümüzdeki aylarda daha çok göreceğiz. Ayrıca yabancı yatırımcıların Türkiye ekonomisine ilişkin algılarını da pozitif yönde etkileyecektir. Seçimlerinde kredi derecelendirme kuruluşları tarafından izlenen diğer önemli gelişme olacağını belirtmek gerekir. Siyasi istikrar ve bu çerçevede barış sürecinin başarısı da not artışlarını etkileyebilecek faktörler arasında yer almaktadır. Yıl içinde hızlanması beklenen büyümeye bağlı olarak, cari açıkta hızlı ve belirgin bir bozulma olmaz ise sonbaharda diğer kuruluşlardan da not artışı gelebilir.

Dönemin Performans Değerlendirmesi

Şirketimiz 2013 Yılı Ocak ayında hisse senetleri piyasasında işlem yapmaya başlamıştır. Sermaye piyasasında yeniden yapılanma sürecinde, yapısal ve hukuksal düzenlemelerinde etkisi ile Vadeli İşlemler ve Kaldıraçlı Alım-Satım Piyasalarında henüz işlem yapamamıştır. Yılın 2. Çeyreğinde gerekli izinlerini de alarak piyasalarda işlem yapmaya başlamıştır. Şirketimiz aynı zamanda kendi yapılanmasını da tamamlamış olarak, sınırlı kalan faaliyetlerini özellikle 2013 yılının 2. yarısında artıracaktır.

IV. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Kurum'un sermaye piyasası faaliyetlerini yürütebilmesi için ilgili mercilere vermesi gereken teminatlar için bankalardan 2.290.189,57 TL tutarında teminat mektubu kullanılmaktadır .

Piyasa Riski

➤ Faiz riski

Kurumun maruz kaldığı en önemli risk, diğer kurumlara yapılan mevduatlar nedeniyle faiz riskidir. Bu sebeple gecelik faiz oranlarının yükselmesi yakından takip edilmektedir. Şirketimiz mevduatlarını 32 gün ile 45 gün arasındaki vadeleri tercih ederek, faizlerde meydana gelebilecek kısa vadeli hareketlenmelerin etkisinde faiz riskimiz minimize edilmeye çalışılmaktadır.

➤ Vade Riski

Mevduat olarak maksimum 31 gün ile 45 günlük vade tercih edildiğinden, vade riskimiz minimize edilmiş bulunmaktadır.

➤ Kur Riski

Kurum'un 31.03.2013 tarihi itibari ile vadeli mevduat hesaplarında 1.026.933 USD ve 50.173 Euro yabancı para portföyü bulunmaktadır. USD hesapları Vadeli mevduata bağlanmış bulunmaktadır. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlamasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Mevcut piyasa koşullarında varlık ve yükümlülükler arasındaki vade uyumunun tesis edilmesine yönelik azami özen gösterilmektedir. Kurum'un yatırım yaptığı vadelerin kısalığı, tercih edilen kısa vadeli varlıkların yüksek likiditesi sebebiyle likidite riski son derece düşük seviyededir. Bahsedilen ürünler dışında Kurum'un karmaşık veya riski yüksek bir yatırımı bulunmamaktadır.

Müşterilere kullandırılan Krediler:

Şirketimizin 31.03.2013 tarihi itibari ile müşterilerine kullandırdığı kredi toplamı 133 TL'dir. Kredi karşılığında Teminat alındığından riski bulunmamaktadır.

Mali Kurumlara yapılan Mevduatlar

Tahsis edilmiş limitler dahilinde de, Kurum kaynakları ve yabancı kaynaklar, Bankalarda mevduat olarak değerlendirilmektedir. Mevduat yapılırken limitlerin yanı sıra, mevduat verilen Banka sayısının çeşitlendirilmesine özen gösterilmektedir.

Operasyonel Risk

Faaliyetler sırasında karşılaşılabilecek operasyonel riskler, çalışanların görev tanımları, iş akışları ve Kurum iç denetim esasları belirlenir. Prosedürler, çalışanların her zaman faydalanabilecekleri bir şekilde düzenlenerek izlenir, güncellenir ve periyodik olarak Yönetim Kurulu'na raporlanır.

Genel Risk Değerlendirmesi

Faaliyetler sırasında maruz kalınabilecek tüm riskler ve risk kaynaklı zararlar, iç denetimden sorumlu Teftiş Birimi tarafından düzenli aralıklarla izlenir, gerektiğinde risklilik seviyesi güncellenir ve periyodik olarak Yönetim Kurulu'na raporlanır. Faiz oranı riskinin, Kurum'un varlık ve yükümlülükleri üzerindeki olası etkileri, piyasa gelişmeleri, genel ekonomik durum ve beklentiler paralelinde Genel Müdürlük bünyesinde ele alınmakta, gerektiğinde riskin azaltılmasına yönelik tedbirler alınmaktadır.

Invest-AZ Menkul Değerler genel olarak, taşımakta olduğu kısa vadeli portföy yapısı ve vade uyumu gözetilmiş aktif/pasif yapısı ile minimum seviyede bir risk taşımaktadır. Taşınan riskin yasal sınırlara ulaşmasını engellemek amacıyla etkin bir iç denetim mekanizması kurulmuştur.

V. DİĞER HUSUSLAR

2013 Yılı Beklentileri

2013 yılında Invest-AZ teknik alt yapı, insan kaynakları ve yasal yapılanmasını tamamlamış olacak ve aracılık sektörünün tüm alanlarında aktif bir yatırım şirketi olarak faaliyetini sürdürecektir.

2013 yılında Forex işlemlerinin biraz daha ön plana alınmasının yanında, hisse senedi, tahvil-bono, portföy yönetimi konularında ülkemiz sermaye piyasaları fırsatlar sunmaya devam edecektir.

Diğer Hususlar

Şirketimizin "Nuruosmaniye Caddesi No:43 Royal İş Merkezi Kat:6 Daire:6 Nuruosmaniye/Fatih/İstanbul" adresinde irtibat bürosu açmak için yaptığı başvuru Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygun bulunmuştur.

Şirketimizin 27.09.2012 tarihli 3 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısı'na istinaden "Kaldıraçlı Alım-Satım Yetki Belgesi" için başvuru yapılmasına karar verilmiş ve 17.01.2013 tarihinde gerçekleşen sermaye artırımından sonra Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvurular yapılmıştır.

Şirketimizin 26.03.2013 tarihli 31 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısı'na istinaden Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi'nin alınması yönünde gerekli işlemlerin başlatılmasına karar verilmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvurular yapılmıştır.

Şirketimizin 2013 yılı içerisinde Nuruosmaniye dışında 3 irtibat bürosu başvurusu yapması öngörülmüştür.