

INVEST- AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE OLMAYAN ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

| | Dipnot | Bağımsız | Bağımsız |
|---|---------------------|--------------------|---------------------------|
| | Referansları | Denetim'den | Denetim'den Geçmiş |
| | | Cari Dönem | Önceki Dönem |
| | | 31.03.2015 | 31.12.2014 |
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 25.970.612 | 21.105.889 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 3 | 7.413.580 | 4.082.589 |
| Finansal Yatırımlar | 4 | 27 | 8 |
| Ticari Alacaklar | | | |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | | 130.458 | 244 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 6 | 8.506.885 | 7.511.415 |
| Diğer Alacaklar | | | |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | | 377 | - |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 7 | 9.606.198 | 9.427.304 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 8 | 293.025 | 69.159 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Dönen Varlıklar | 14 | 20.062 | 15.170 |
| Duran Varlıklar | | 2.828.693 | 2.894.572 |
| Finansal Yatırımlar | 4 | 159.711 | 159.711 |
| Diğer Alacaklar | | | |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | | - | - |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 7 | 344.162 | 337.868 |
| Maddi Duran Varlıklar | 9 | 1.356.999 | 1.392.004 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 10 | 56.180 | 58.957 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 14 | 911.641 | 946.032 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 28.799.305 | 24.000.461 |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2015 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 31.03.2015 | Bağımsız Denetim'den Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2014 |
|--|--------------------------------|--|--|
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | | |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 5 | 1.900.000 | 2.390.000 |
| Ticari Borçlar | | | |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | | 130.554 | 1.397 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 6 | 9.190.596 | 7.070.729 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 12 | 84.124 | 76.842 |
| Diğer Borçlar | | | |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | | - | - |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 7 | 354.795 | 558.617 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | | | |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 12 | 55.670 | 41.406 |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 11 | - | 18.000 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | | |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | | | |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 12 | 115.448 | 82.805 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 14 | 18.306 | 18.166 |
| ÖZKAYNAKLAR | | | |
| Ödenmiş Sermaye | 13 | 20.000.000 | 17.377.165 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | | |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları | 13 | 5.900 | 2.315 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | | - | - |
| Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları) | 13 | (3.636.981) | (4.691.229) |
| Net Dönem Karı / (Zararı) | 15 | 580.893 | 1.054.248 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | | |
| | | 28.799.305 | 24.000.461 |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01.01.2015 - 31.03.2015 DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetim'den Geçmemiş | |
|--|------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| | | Cari Dönem 01.01.-31.03.2015 | Önceki Dönem 01.01.-31.03.2014 |
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Hasılat | | 1.497.844 | 8.716.364 |
| Satışların Maliyeti (-) | | - | (6.436.530) |
| BRÜT KAR/(ZARAR) | | 1.497.844 | 2.279.834 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | | (1.779.727) | (1.238.265) |
| Pazarlama Giderleri (-) | | (569.803) | (341.083) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | | 4.303.026 | 12.702 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | | (2.803.043) | (362) |
| ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI) | | 648.297 | 712.826 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | | 36.161 | 53.965 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | | - | (2.106) |
| FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI) | | 684.458 | 764.685 |
| Finansal Gelirler | | - | 329.565 |
| Finansman Giderleri (-) | | (69.930) | (437.002) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI) | | 614.528 | 657.248 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri | | | |
| -Dönem Vergi (Gideri)/Geliri | | - | - |
| -Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri | 14 | (33.635) | (20.481) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI) | | 580.893 | 636.767 |
| DÖNEM KARI/(ZARARI) | | 580.893 | 636.767 |
| Pay Başına Kazanç | | | |
| - Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç / (Kayıp) | 15 | 0,029 | 0,032 |

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01.01.2015 - 31.03.2015 DÖNEMİNE AİT ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

| | | | |
|--|-----------|----------------|----------------|
| DÖNEM KARI/(ZARARI) | | 580.893 | 636.767 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİRLER | | | |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar | | | |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları | | 4.481 | 3.410 |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıplarına İlişkin Vergiler | | - | - |
| - Dönem Vergi (Gideri) / Geliri | | - | - |
| - Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri | | (896) | (682) |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar | | | |
| | | - | - |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | 15 | 3.585 | 2.728 |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | 584.478 | 639.495 |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHLİ ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

| | Dipnot | Ödenmiş Sermaye | Pay İhraç Primleri/İskontoları | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Birikmiş Karlar | | Özkaynaklar |
|--|--------|-------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|----------------------------|------------------------|-------------------|
| | | | | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları | | Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı) | Net Dönem Kar/(Zararı) | |
| ÖNCEKİ DÖNEM | | | | | | | | |
| 01 Ocak 2014 Tarihi İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı) | | 15.720.700 | - | (275) | - | (563.293) | (4.127.936) | 11.029.196 |
| Transferler | | - | - | - | - | (4.127.936) | 4.127.936 | - |
| Toplam Kapsamlı Gelir | | - | - | 2.728 | - | - | 636.767 | 639.495 |
| Sermaye artırım | | 201.330 | - | - | - | - | - | 201.330 |
| 31 Mart 2014 Tarihi İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu) | | 15.922.030 | - | 2.453 | - | (4.691.229) | 636.767 | 11.870.021 |
| CARİ DÖNEM | | | | | | | | |
| 01 Ocak 2015 Tarihi İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı) | | 17.377.165 | - | 2.315 | - | (4.691.229) | 1.054.248 | 13.742.499 |
| Transferler | | - | - | - | - | 1.054.248 | (1.054.248) | - |
| Toplam Kapsamlı Gelir | | - | - | 3.585 | - | - | 580.893 | 584.478 |
| Sermaye artırım (Nakit Ödeme) | | 2.622.835 | - | - | - | - | - | 2.622.835 |
| 31 Mart 2015 Tarihi İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu) | | 20.000.000 | - | 5.900 | - | (3.636.981) | 580.893 | 16.949.812 |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 OCAK - 31 MART 2015 DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetim'den | |
|---|------------------------|---|---|
| | | Geçmemiş Cari Dönem 01.01.-31.03.2015 | Geçmemiş Önceki Dönem 01.01.-31.03.2014 |
| A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | 431.352 | (1.778.539) |
| Dönem Karı / Zararı | 15 | 580.893 | 636.767 |
| Dönem Net Karı / Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler | | 163.354 | 94.860 |
| Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler | | 97.734 | 85.696 |
| Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler | | 31.985 | (11.339) |
| Değer Düşüklüğü / İptali ile İlgili Düzeltmeler | | - | 22 |
| Vergi Gideri / Geliri İle İlgili Düzeltmeler | 14 | 33.635 | 20.481 |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | | (312.895) | (2.510.166) |
| Ticari Alacaklardaki Artış / Azalışla İlgili Düzeltmeler | 6 | (1.125.684) | (150.625) |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış / Azalışla İlgili Düzeltmeler | 7 | (186.883) | (2.899.104) |
| Ticari Borçlardaki Artış / Azalışla İlgili Düzeltmeler | 6 | 2.249.024 | 1.132.689 |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış / Azalışla İlgili Düzeltmeler | 7 | (203.822) | (287.148) |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış / Azalışlarla İlgili Düzeltmeler | 8 | (1.045.530) | (305.978) |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | | (59.971) | (1.205.174) |
| Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları | 4 | (19) | (35.670) |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | | (59.952) | (1.169.504) |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | 2.132.835 | (1.907.708) |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri | 5 | (490.000) | (2.109.038) |
| Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri | | 2.622.835 | 201.330 |
| YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C) | | 2.504.216 | (4.891.421) |
| D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ | | - | - |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C+D) | | 2.504.216 | (4.891.421) |
| E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 3 | 2.794.206 | 7.012.958 |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E) | 3 | 5.298.422 | 2.121.537 |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

İÇİNDEKİLER

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

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket’in Ana Faaliyet Alanı

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

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

Yetki Belgesi Türü

Yürürlük Tarihi

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

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

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla şirket sermayesi 20.000.000 TL (31.12.2014: 20.000.000 TL) olup, ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf Elshan Guliyev’dir (Not 13).

Şirket’in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ortalama 52 (31.12.2014: 44) çalışanı bulunmaktadır.

Şirket’in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı bulunmamaktadır.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

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

İlişikteki ara dönem özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

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

Şirket, 31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No:34 ”Ara Dönem Finansal Raporlama”ya uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları, yılsonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotlarının tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 31 Aralık 2014 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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

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

Finansal tabloların TFRS’ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

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

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket’in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Netleştirme / Mahsup

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

2015 yılında uygulanmaya başlanan standartlar ve henüz uygulamada olmayan yeni standart ve yorumlar

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012’de yayınlanan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 16 ve TMS 38 – Uygulanılabilir amortisman ve itfa yöntemlerine açıklık getirilmesi

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik, gelir bazlı amortisman hesaplaması yöntemlerinin maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarında kullanılmayacağını açıkça ifade etmektedir. TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik, maddi olmayan duran varlıkların amortismanında gelir bazlı amortisman yöntemlerinin kullanılmasının uygun olmayacağı yönünde aksi kanıtlanabilir bir varsayım uygulamaya koymaktadır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 11 – Müşterek faaliyetlerde edinilen payların muhasebeleştirilmesi

Değişiklikler bir işletme standardının işletme tanımına uygun olan müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardının uygulanıp uygulanamayacağına açıklık getirmektedir. Değişiklikler işletme birleşmesi muhasebeleştirilmesinin bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2015 yılında uygulanmaya başlanan standartlar ve henüz uygulamada olmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TMS’ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TMS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TMS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve TFRS 9, TFRS 7 ve TMS 39’daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013’te, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve TMS 39 ve TFRS 7’deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9’un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için TMS 39’un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Buna ek olarak Standart UFRS 9’un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. UFRS 9 (2013)’ten sonra yayımlanan UFRS 9 (2014) ile zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2018 olarak belirlenmiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

Temmuz 2014’te yayımlanan UFRS 9 standardı TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. UFRS 9 aynı zamanda TMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni UFRS 9 standardına taşımaktadır. UFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 14 Düzenleyici Erteleme Hesapları

UMSK 2012 yılında Oranı Düzenlenmiş Faaliyetler üzerine kapsamlı bir proje başlatmıştır. UMSK projenin bir parçası olarak oranı düzenlenen işletmelerden ilk defa UFRS uygulayacak olanlar için geçici bir çözüm olması açısından kısıtlı kapsamda bir Standart yayımlamıştır. Bu Standart ilk kez UFRS uygulayacak işletmeler için hâlihazırda genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine göre muhasebeleştirdikleri düzenleyici erteleme hesaplarını UFRS’ye geçişlerinde aynı şekilde muhasebeleştirmelerine izin vermektedir. Bu Standart 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket’in / Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler

Yeni standart, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve Amerika Birleşik Devletleri Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri’nde yer alan rehberlikleri değiştirip müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2015 yılında uygulanmaya başlanan standartlar ve henüz uygulamada olmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)

Yatırımcı işletmenin iştirakine veya iş ortaklığına yaptığı varlık satışı veya katkısı (TFRS 10 ve TMS 28’de değişiklikler)

Bu değişiklikler yürürlükteki konsolidasyon ve özkaynak muhasebesi uygulamalarının arasındaki çelişkiyi ele almaktadır. Değişiklikler transfer edilen varlıkların TFRS 3 *İşletme Birleşmeleri* standardındaki “iş” tanımına uyması haline bütün kazancın muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemi (TMS 27’de değişiklikler)

Değişiklikler özkaynak yönteminin bireysel finansal tablolarda kullanılmasına izin vermektedir ve bu uygulama sadece iştirak ve iş ortaklıkları için değil, bağlı ortaklıklar için de geçerlidir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Açıklama inisiyatifi (TMS 1’de değişiklik)

Bu dar kapsamı değişiklik, TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardını önemli ölçüde değiştirmek yerine, TMS 1’de sunulan gereklilikleri açıklığa kavuşturmaktadır. Değişiklikler çoğu durumda TMS 1’deki ifadelerin aşırı kuralcı yorumlamalarına yanıt vermektedir. Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: önemlilik seviyesi, dipnotların sıralaması, alt toplamlar, muhasebe standartları ve açıklamalar. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS’deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayımlanan “UFRS’de Yıllık İyileştirmeler – 2012-2014 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Değişiklik, işletmelerin varlıkların (veya varlık gruplarının) elden çıkarılması yöntemini değiştirdikleri ve bu varlıkların dağıtım amaçlı elde tutulan varlık kriterine artık uymadığı durumlarda UFRS 5 gerekliliklerini açıklığa kavuşturmaktadır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

UFRS 7, işletmenin devredilen finansal varlıklarla ilgisinin devam ettiği ve bu varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakıldığı durumlardaki hizmet anlaşmalarının bu standardın gerekli kıldığı açıklamaların kapsamına girdiği durumları açıklığa kavuşturmak amacıyla değiştirilmiştir. UFRS 7 aynı zamanda Açıklamalar: Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (UFRS 7’de değişiklikler) tarafından getirilen ek açıklama gerekliliklerini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

UMS 19 iskonto oranının belirlenmesinde kullanılan yüksek kaliteli özel sektör tahvillerinin veya devlet tahvillerinin, faydaların ödeneceği para birimi ile aynı olması konusuna açıklık getirecek şekilde değiştirilmiştir.

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama

UMS 34 bazı açıklamaların ara dönem finansal tablolara ait dipnotlara dahil edilmemesi durumunda, bu açıklamaların “ara dönem raporlamanın başka bölümlerinde” sunulabileceği konusuna açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Örneğin, ara dönem finansal raporlara gönderme yaparak finansal raporlamanın başka bölümlerinde (yönetim yorumları veya risk raporları) bu bilgiler açıklanabilir.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. TMS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki ara dönem finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

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

Şirket’in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları, 30 Nisan 2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına imzalanmıştır. Genel Kurul’un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları düzeltme hakkı vardır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Kasa | 17.520 | 4.640 |
| Bankalar | 7.396.060 | 4.077.949 |
| - Vadesiz Mevduatlar | 4.633.734 | 1.907.115 |
| - Vadesi Üç Aydan Kısa Vadeli Mevduatlar | 647.167 | 882.451 |
| - Müşteri Nakitleri | 2.115.159 | 1.288.383 |
| - İlişkili Taraflara Ait Müşteri Nakitleri | 96 | 1.153 |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ait Müşteri Nakitleri | 2.115.063 | 1.287.230 |
| Toplam | <u>7.413.580</u> | <u>4.082.589</u> |

647.000 TL bloke mevduat bulunmaktadır (31.12.2014: 289.000 TL).

Şirket’in 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, Şirket’in kendi kullanımında olmayan tutarlar ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

| | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 7.413.580 | 4.082.589 |
| Müşteri Nakitleri (*) | (2.115.159) | (1.288.383) |
| | <u>5.298.422</u> | <u>2.794.206</u> |

(*) Müşteri nakitleri, müşterilerin 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ile henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Şirket’in banka hesaplarında bulunan aktifleri ve cari hesap bakiyelerinin faiz nitelikli getirisi istenmeyen nakit varlıklarından oluşmaktadır. Bu nedenle nakit akışları tablosu hazırlanırken dikkate alınmamaktadır.

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

| | <u>31.03.2015</u> | | | |
|-------------------|----------------------|-------------------------|--------------------|------------------|
| | <u>Faiz Oranı(%)</u> | <u>Vade</u> | <u>Döviz Cinsi</u> | <u>Tutar(TL)</u> |
| TL vadeli mevduat | 7 | 31.03.2015 | TL | 2.762.326 |
| | <u>31.12.2014</u> | | | |
| | <u>Faiz Oranı(%)</u> | <u>Vade Aralığı</u> | <u>Döviz Cinsi</u> | <u>Tutar(TL)</u> |
| TL vadeli mevduat | 9,10-9,40 | 01.12.2014 - 31.12.2014 | TL | 2.170.834 |

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

| | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | 27 | 8 |
| Toplam | <u>27</u> | <u>8</u> |

31.03.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:

| <u>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u> | <u>31.03.2015</u> | | <u>31.12.2014</u> | |
|---|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|
| | <u>Kayıtlı Değer</u> | <u>Gerçeğe Uygun Değer</u> | <u>Kayıtlı Değer</u> | <u>Gerçeğe Uygun Değer</u> |
| Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları | - | - | - | - |
| Hisse Senetleri | 27 | 27 | 8 | 8 |
| Toplam | <u>27</u> | <u>27</u> | <u>8</u> | <u>8</u> |

31 Mart 2015 tarihi itibariyle teminatta bulunan finansal varlıkları bulunmamaktadır. (31.12.2014: Bulunmamaktadır.)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

| | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilen finansal yatırımlar | 159.711 | 159.711 |
| Toplam | <u>159.711</u> | <u>159.711</u> |

| <u>Aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilen finansal yatırımlar</u> | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Hisse Senetleri</u> | | |
| Borsa İstanbul A.Ş. Payları | 159.711 | 159.711 |
| Toplam | <u>159.711</u> | <u>159.711</u> |

5. FİNANSAL BORÇLANMALAR

| <u>Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar</u> | <u>Ağırlıklı Etkin Faiz Oranı (%)</u> | <u>31.03.2015</u> | <u>Ortalama Faiz Oranı (%)</u> | <u>31.12.2014</u> |
|---|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| | Banka Kredileri | 11,75 | 1.900.000 | 11,75 |
| Toplam | | <u>1.900.000</u> | | <u>2.390.000</u> |

| <u>Para Birimi</u> | <u>Ağırlıklı Etkin Faiz Oranı (%)</u> | <u>31.03.2015</u> | | |
|--------------------|---------------------------------------|--------------------|---|--------------------|
| | | <u>Kısa Vadeli</u> | <u>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</u> | <u>Uzun Vadeli</u> |
| TL | 11,75 | 1.900.000 | - | - |
| Toplam | | <u>1.900.000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

| Banka Kredileri | | 31.12.2014 | | |
|--------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| | | <u>Ağırlıklı Etkin</u> | <u>Uzun Vadeli Borçlanmaların</u> | |
| <u>Para Birimi</u> | <u>Faiz Oranı (%)</u> | <u>Kısa Vadeli</u> | <u>Kısa Vadeli Kısımları</u> | <u>Uzun Vadeli</u> |
| TL | 11,75 | 2.390.000 | - | - |
| Toplam | | 2.390.000 | - | - |

| | 31.03.2015 | 31.12.2014 |
|-----------------------------|------------|------------|
| 1 yıl içerisinde ödenecek | 1.900.000 | 2.390.000 |
| 1-2 yıl içerisinde ödenecek | - | - |
| 2-3 yıl içerisinde ödenecek | - | - |
| 3-4 yıl içerisinde ödenecek | - | - |
| 4-5 yıl içerisinde ödenecek | - | - |
| 5 yıl ve daha uzun vadeli | - | - |
| Toplam | 1.900.000 | 2.390.000 |

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

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

| <u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u> | 31.03.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| Müşteriler | 207.479 | 26.144 |
| Kredili Müşterilerden Alacaklar | 1.351.999 | 1.804.062 |
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Portföy) | 9.731 | 9.552 |
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Müşteri) | 792.457 | 412.887 |
| Ödünç Alınan Menkul Kıymetler Takas Merkezi | - | - |
| Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Müşteri) (*) | 6.145.219 | 5.243.770 |
| Diğer Ticari Alacaklar | - | 15.000 |
| Şüpheli Ticari Alacaklar | 1.318 | 2.721 |
| Eksi: Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı | (1.318) | (2.721) |
| <i>Ara Toplam</i> | 8.506.885 | 7.511.415 |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 130.458 | 244 |
| Toplam | 8.637.343 | 7.511.659 |

(*) Kaldıraçlı işlemler ile ilgili teminat tutarlarını içermektedir.

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31.12.2014: Bulunmamaktadır).

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar

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

| <u>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u> | 31.03.2015 | 31.12.2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Müşteri Nakit Alacakları | 2.115.159 | 1.288.140 |
| Müşterilere Borçlar | 36.792 | 72.776 |
| Merkezi Kayıt Kuruluşuna Borçlar | 412 | 670 |
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Müşteri) | 792.457 | 412.887 |
| Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Müşteri) (*) | 6.145.219 | 5.244.014 |
| Takas ve Saklama Bankası Komisyon Borcu | 5.480 | 10.134 |
| Ödünç Alınan Menkul Kıymetler Takas Merkezi | 14.625 | - |
| Diğer Ticari Borçlar | 80.453 | 42.108 |
| <i>Ara Toplam</i> | <u>9.190.596</u> | <u>7.070.729</u> |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 130.554 | 1.397 |
| Toplam | <u>9.321.150</u> | <u>7.072.126</u> |

(*) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 6.145.219 TL tutarında kaldıraçlı işlemler ile ilgili müşterilere borçları içermektedir (31 Aralık 2014: 5.244.014 TL).

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2014: Bulunmamaktadır).

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar:

| <u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u> | 31.03.2015 | 31.12.2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Kaldıraçlı Alım Satım İşlem Teminatı | 9.504.553 | 9.339.004 |
| Personelden Alacaklar | 7.250 | 5.900 |
| Ortaklardan Alacaklar | 377 | - |
| Diğer Çeşitli Alacaklar | 94.395 | 82.400 |
| Toplam | <u>9.606.575</u> | <u>9.427.304</u> |
| <u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u> | 31.03.2015 | 31.12.2014 |
| VİOP Garanti Fonu Teminatı | 316.250 | 310.721 |
| Borsa İstanbul Teminatı | 771 | 500 |
| Diğer Teminatlar | 27.141 | 26.647 |
| Toplam | <u>344.162</u> | <u>337.868</u> |

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Diğer Borçlar:

| <u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u> | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ödenecek Vergi ve Fonlar | 88.625 | 154.129 |
| Diğer Borçlar | 266.170 | 404.488 |
| Toplam | 354.795 | 558.617 |

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2014: Bulunmamaktadır).

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

| | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Gelecek Aylara Ait Giderler | 293.025 | 69.159 |
| Toplam | 293.025 | 69.159 |

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Bulunmamaktadır (31.12.2014: Bulunmamaktadır).

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır (31.12.2014: Bulunmamaktadır).

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır (31.12.2014: Bulunmamaktadır).

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket, ara dönem içerisinde 59.646 TL’lik (31.12.2014: 1.248.605 TL) maddi duran varlık alımı yapmıştır. Ara dönem içerisinde maddi duran varlık satışı olmamıştır (31.12.2014: Bulunmamaktadır).

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirketin, ara dönem içerisinde 308 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alışı olmuştur (31.12.2014: 50.394 TL). Ara dönem içerisinde maddi olmayan duran varlık satışı olmamıştır (31.12.2014: Bulunmamaktadır).

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Karşılıklar

| <u>Kısa Vadeli Borç Karşılıkları</u> | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dava Karşılıkları | - | 18.000 |
| Toplam | - | 18.000 |

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

Bulunmamaktadır (31.12.2014: Bulunmamaktadır).

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

b) Koşullu Varlık ve Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2014: Bulunmamaktadır)

c) Teminat - Rehin – İpotekler (“TRİ”)

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket’in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

| | <u>31.03.2015</u> | | | |
|---|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <u>Şirket Tarafından Verilen TRİ’ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u> | <u>TL</u> | <u>USD</u> | <u>EUR</u> | <u>TL</u> |
| | <u>Karşılıkları</u> | | | |
| 1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | 944.162 | - | - | 944.162 |
| 2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | - | - | - | - |
| 3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | - | - | - | - |
| 4. Diğer verilen TRİ’lerin toplam tutarı | | | | |
| - Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | - | - | - | - |
| - 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | - | - | - | - |
| - 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | - | - | - | - |
| Toplam | 944.162 | - | - | 944.162 |

| | <u>31.12.2014</u> | | | |
|---|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <u>Şirket Tarafından Verilen TRİ’ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u> | <u>TL</u> | <u>USD</u> | <u>EUR</u> | <u>TL</u> |
| | <u>Karşılıkları</u> | | | |
| 1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | 937.868 | - | - | 937.868 |
| 2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | - | - | - | - |
| 3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | - | - | - | - |
| 4. Diğer verilen TRİ’lerin toplam tutarı | | | | |
| - Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | - | - | - | - |
| - 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | - | - | - | - |
| - 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | - | - | - | - |
| Toplam | 937.868 | - | - | 937.868 |

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

c) Teminat - Rehin – İpotekler (“TRİ”) (devamı)

31.03.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle ‘Verilen TRİ’lerin türleri itibariyle dağılımı aşağıda gösterilmiştir:

31.03.2015

| <u>Teminat, Rehin ve İpotekler</u> | <u>Toplam TL Karşılıkları</u> | <u>USD</u> | <u>EUR</u> | <u>TL</u> |
|---|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Teminatlar | 944.162 | - | - | 944.162 |
| Rehinler | - | - | - | - |
| İpotekler | - | - | - | - |
| Toplam | 944.162 | - | - | 944.162 |

31.12.2014

| <u>Teminat, Rehin ve İpotekler</u> | <u>Toplam TL Karşılıkları</u> | <u>USD</u> | <u>EUR</u> | <u>TL</u> |
|---|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Teminatlar | 937.868 | - | - | 937.868 |
| Rehinler | - | - | - | - |
| İpotekler | - | - | - | - |
| Toplam | 937.868 | - | - | 937.868 |

Şirket’in 31.03.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle verilen teminatları, BİAŞ pay piyasası işlem limiti, Takasbank VİOP garanti fonu, Takasbank işlem piyasaları için vermiş olduğu teminatlardan oluşmaktadır.

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

| <u>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</u> | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| İzin Karşılığı | 55.670 | 41.406 |
| Toplam | 55.670 | 41.406 |

| <u>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</u> | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 54.562 | 60.170 |
| İzin Karşılığı | 60.886 | 22.635 |
| Toplam | 115.448 | 82.805 |

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

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

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

| | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Yıllık iskonto oranı (%) | 3,81 | 3,81 |
| Emeklilik olasılığı (%) | 89,24 | 86,29 |

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 01 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541 TL (31.12.2014: 3.438 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 31 Mart 2015 | 1 Ocak- 31 Aralık 2014 |
|-----------------------------------|-------------------------|---------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla karşılık | 60.170 | 29.834 |
| Hizmet maliyeti | 199 | 45.624 |
| Faiz maliyeti | 565 | 994 |
| İptal edilen kıdem tazminatları | (1.891) | (13.045) |
| Aktüeryal (kazanç) / kayıp (*) | (4.481) | (3.237) |
| Dönem Sonu Toplam Karşılık | 54.562 | 60.170 |

(*) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 4.481 TL (2014: 3.237 TL) tutarındaki tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları, diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Toplam giderin tamamı, genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

| <u>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</u> | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Personele Borçlar | 5.427 | 1.566 |
| Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri | 78.697 | 75.276 |
| Toplam | 84.124 | 76.842 |

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye:

Şirket’in 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihindeki ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| Ortaklar | <u>31.03.2015</u> | | <u>31.12.2014</u> | |
|---|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| | Pay Tutarı TL | Payı Oranı (%) | Pay Tutarı TL | Payı Oranı (%) |
| Elshan Guliyev | 18.773.000 | 93,86 | 18.773.000 | 93,86 |
| Forex - AZ Ulu.Fin Dan Ve Egt Hizm Tic Ltd.Sti. | 1.127.000 | 5,63 | 1.127.000 | 5,63 |
| Shahriyar Gurbanzade | 45.000 | 0,23 | 45.000 | 0,23 |
| Jeyhun Abdullayev | 45.000 | 0,23 | 45000 | 0,23 |
| Sengül Taybuga Hazinedaroglu | 10.000 | 0,05 | 10000 | 0,05 |
| Ödenmiş Sermaye | 20.000.000 | 100 | 20.000.000 | 100 |
| Ödenmemiş Sermaye (-) | - | | (2.622.835) | |
| Toplam | 20.000.000 | | 17.377.165 | |

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

Şirket, sermayesi 20.000.000 TL’ dir (31.12.2014: 20.000.000 TL) . Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerde, tamamı nama yazılı 20.000.000 adet (31.12.2014: 20.000.000 adet) paydan oluşmaktadır. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

| | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları | 5.900 | 2.315 |
| | <u>5.900</u> | <u>2.315</u> |

c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Bulunmamaktadır (31.12.2014: Bulunmamaktadır).

d) Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

| | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Olağanüstü Yedekler | - | - |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | (3.636.981) | (4.691.229) |
| Toplam | <u>(3.636.981)</u> | <u>(4.691.229)</u> |

14. GELİR VERGİLERİ

| <u>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Dönen Varlıklar</u> | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar | 20.062 | 15.170 |

| <u>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</u> | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü | - | - |
| Eksi: Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar | (20.062) | (15.170) |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | <u>(20.062)</u> | <u>(15.170)</u> |

| <u>Vergi Karşılığı</u> | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı (-) | - | - |
| Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / (Gideri) | (33.635) | 913.992 |
| Toplam | <u>(33.635)</u> | <u>913.992</u> |

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.03.2015 tarihi itibarıyla % 20’dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’inci gün akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14. GELİR VERGİLERİ (devamı)

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

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

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 dönemleri itibarıyla, vergi öncesi kar üzerine yasal vergi uygulanarak bulunan vergi gideri ile ilişkide gelir tablosundaki toplam vergi karşılığı arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir:

| | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Vergi Öncesi Kar / (Zarar) | 614.528 | 140.256 |
| Vergilendirilebilir Kar / (Zarar) | 614.528 | 140.256 |
| Geçerli olan Kurumlar Vergisi Oranı (% 20) | 0,2 | 0,2 |
| Hesaplanan Vergi (%20) | (122.906) | (28.051) |
| Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler (%20) | (2.975) | (3.067) |
| Diğer Düzeltmeler (%20) | 92.245 | 945.110 |
| Vergi Geliri | (33.635) | 913.992 |

Ertilenmiş Vergi:

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

Ertilenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20’dir (2014: %20).

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı)

| | <u>Geçici Farklar</u> | | <u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u> | |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
| <u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u> | | | | |
| Finansal Varlık Değer Azalışları | - | - | - | - |
| Kur Farkı Giderleri | 17.425 | 38.385 | 3.485 | 7.677 |
| Şüpheli Alacak Karşılık Gideri | 1.318 | 2.721 | 264 | 544 |
| Kullanılabilir Mali Zararlar | 4.368.344 | 4.546.841 | 873.669 | 909.368 |
| Kıdem Tazminatı Düzeltmesi | 54.562 | 60.170 | 10.912 | 12.034 |
| Personel İzin Karşılığı | 116.556 | 64.041 | 23.311 | 12.809 |
| Dava Karşılık Giderleri | - | 18.000 | - | 3.600 |
| Toplam | 4.558.205 | 4.730.158 | 911.641 | 946.032 |
| <u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u> | | | | |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark | (91.533) | (90.831) | (18.306) | (18.166) |
| Toplam | (91.533) | (90.831) | (18.306) | (18.166) |
| Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net | 4.466.672 | 4.639.327 | 893.335 | 927.866 |
| Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) | | | (34.531) | 913.345 |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıplarından Mahsup Edilen Tutar | | | 896 | 647 |
| Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Gideri | | | (33.635) | 913.992 |

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

| | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Dönem Başı | 927.866 | 14.521 |
| Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı | (33.635) | 913.992 |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıplarından Mahsup Edilen Tutar | (896) | (647) |
| Dönem Sonu | 893.335 | 927.866 |

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

15. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

| | <u>01.01.-</u> <u>31.03.2015</u> | <u>01.01.-</u> <u>31.03.2014</u> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Net Dönem Karı / (Zararı) | 580.893 | 636.767 |
| Payların Ağırlıklı Ortalama Sayısı | 20.000.000 | 20.000.000 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Düşen Kar / (Zarar) | 0,029 | 0,032 |

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Finansal Risk Faktörleri

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

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

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

| 31.03.2015 | Alacaklar | | | | | |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------|-----------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Finansal Yatırımlar | Mevduat |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1) | 130.835 | 8.506.885 | - | 9.950.360 | 159.738 | 5.280.998 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | 11.841.634 | - | - | 159.738 | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2) | 130.835 | 8.506.885 | - | 9.950.360 | 159.738 | 5.280.998 |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğramış varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 1.318 | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (1.318) | - | - | - | - |
| - Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - |

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

| 31.12.2014 | Alacaklar | | | | | |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------|----------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Finansal Yatırımlar | Bankalardaki Mevduat |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1) | 244 | 7.496.415 | - | 9.765.172 | 159.719 | 2.790.719 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | 8.599.000 | - | - | 159.719 | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2) | 244 | 7.496.415 | - | 9.765.172 | 159.719 | 2.790.719 |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğramış varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 2.721 | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (2.721) | - | - | - | - |
| - Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - |

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

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

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

a) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

a.2) Kur riski yönetimi

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

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

| DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU | | | | |
|--|---------------------|------------------|------------|------------|
| | 31.03.2015 | | | |
| | TL Karşılığı | USD | EUR | GBP |
| 1. Ticari Alacaklar | - | - | - | - |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar | 4.455.246 | 1.706.849 | 10 | - |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | 9.811.426 | 3.758.879 | - | - |
| 3. Diğer | - | - | - | - |
| 4. Dönen Varlıklar (1+2+3) | 14.266.672 | 5.465.728 | 10 | - |
| 5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - |
| 6. Diğer | - | - | - | - |
| 7. Duran Varlıklar (5+6) | - | - | - | - |
| 8. Toplam Varlıklar (4+7) | 14.266.672 | 5.465.728 | 10 | - |
| 9. Ticari Borçlar | - | - | - | - |
| 10. Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - |
| 11. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - |
| 12. Kısa Vadeli Yükümlükler | - | - | - | - |
| 13. Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - |
| 14. Uzun Vadeli Yükümlülükler | - | - | - | - |
| 15. Toplam Yükümlülükler (12+14) | - | - | - | - |
| 16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-15) | 14.266.672 | 5.465.728 | 10 | - |
| 17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu | 4.455.246 | 1.706.849 | 10 | - |

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

1) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

a.2) Kur riski yönetimi (devamı)

| DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU | | | | |
|--|---------------------|------------------|------------|------------|
| | 31.12.2014 | | | |
| | TL Karşılığı | USD | EUR | GBP |
| 1. Ticari Alacaklar | - | - | - | - |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar | 1.782.868 | 768.830 | 10 | - |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | 9.343.348 | 4.029.216 | - | - |
| 3. Diğer | - | - | - | - |
| 4. Dönen Varlıklar (1+2+3) | 11.126.216 | 4.798.046 | 10 | - |
| 5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - |
| 6. Diğer | - | - | - | - |
| 7. Duran Varlıklar (5+6) | - | - | - | - |
| 8. Toplam Varlıklar (4+7) | 11.126.216 | 4.798.046 | 10 | - |
| 9. Ticari Borçlar | - | - | - | - |
| 10. Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - |
| 11. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - |
| 12. Kısa Vadeli Yükümlülükler | - | - | - | - |
| 13. Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - |
| 14. Uzun Vadeli Yükümlülükler | - | - | - | - |
| 15. Toplam Yükümlülükler (12+14) | - | - | - | - |
| 16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-15) | 11.126.217 | 4.798.046 | 10 | - |
| 17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu | 1.782.868 | 768.830 | 10 | - |

Şirket, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

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

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

1) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

a.2) Kur riski yönetimi (devamı)

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

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu | | | | |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 31.03.2015 | | | | |
| | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde: | | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | 1.426.664 | (1.426.664) | - | - |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2) | 1.426.664 | (1.426.664) | - | - |
| Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde: | | | | |
| 4- EUR net varlık/yükümlülüğü | 3 | - 3 | - | - |
| 5- EUR riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6- EUR Net Etki (4+5) | 3 | - 3 | - | - |
| TOPLAM (3+6) | 1.426.667 | (1.426.667) | - | - |

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu | | | | |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 31.12.2014 | | | | |
| | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde: | | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | 1.112.619 | (1.112.619) | - | - |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2) | 1.112.619 | (1.112.619) | - | - |
| Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde: | | | | |
| 4- EUR net varlık/yükümlülüğü | 3 | (3) | - | - |
| 5- EUR riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6- EUR Net Etki (4+5) | 3 | (3) | - | - |
| TOPLAM (3+6) | 1.112.622 | (1.112.622) | - | - |

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

| | Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil) | Satılmaya hazır finansal varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler | Defter Değeri | Dipnot |
|-------------------------------|--|---------------------------------------|---|---|---------------|--------|
| 31.03.2015 | | | | | | |
| Finansal varlıklar | | | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 7.413.580 | - | - | - | 7.413.580 | 3 |
| Ticari alacaklar | 8.637.720 | - | - | - | 8.637.720 | 6 |
| Finansal yatırımlar | - | 159.711 | 27 | - | 159.738 | 4 |
| Finansal yükümlülükler | | | | | | |
| Ticari borçlar | - | - | - | 9.321.150 | 9.321.150 | 6 |
| Diğer finansal yükümlülükler | - | - | - | - | - | 14 |
| 31.12.2014 | | | | | | |
| Finansal varlıklar | | | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 4.082.589 | - | - | - | 4.082.589 | 3 |
| Ticari alacaklar | 7.511.659 | - | - | - | 7.511.659 | 6 |
| Finansal yatırımlar | - | 159.711 | 8 | - | 159.719 | 4 |
| Finansal yükümlülükler | | | | | | |
| Ticari borçlar | - | - | - | 7.072.126 | 7.072.126 | 6 |
| Diğer finansal yükümlülükler | - | - | - | - | - | 14 |

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

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

| <u>31.03.2015</u> | Raporlama tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer seviyesi | | | |
|---|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Toplam</u> | <u>1. Seviye (TL)</u> | <u>2. Seviye (TL)</u> | <u>3. Seviye (TL)</u> |
| <u>Finansal varlıklar</u> | | | | |
| <i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i> | | | | |
| Paylar | 27 | 27 | - | - |
| <i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</i> | | | | |
| Paylar | 159.711 | - | - | 159.711 |
| Toplam | 159.738 | 27 | - | 159.711 |

| <u>31.12.2014</u> | Raporlama tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer seviyesi | | | |
|---|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Toplam</u> | <u>1. Seviye (TL)</u> | <u>2. Seviye (TL)</u> | <u>3. Seviye (TL)</u> |
| <u>Finansal varlıklar</u> | | | | |
| <i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i> | | | | |
| Paylar | 8 | 8 | - | - |
| <i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</i> | | | | |
| Paylar | 159.711 | - | - | 159.711 |
| Toplam | 159.719 | 8 | - | 159.711 |

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

| | <u>31.03.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|------------------|--|--|
| | Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar |
| | <u>Paylar</u> | <u>Paylar</u> |
| Açılış bakiyesi | 8 | - |
| İlaveler | 19 | 8 |
| Çıkışlar | - | - |
| Kapanış bakiyesi | 27 | 8 |

INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31.12.2014: Bulunmamaktadır).

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

Bulunmamaktadır (31.12.2014: Bulunmamaktadır).